



Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης 2025

Περιεχόμενα

Περιεχόμενα	2
Εισαγωγή.....	3
Σύνοψη	7
Ορολογία.....	10
A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις	13
A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ.....	13
A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ.....	16
A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ.....	17
A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ.....	18
A.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΨΗΦΙΑΚΟ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟ.....	19
A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	19
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.....	20
B. Σύστημα Διακυβέρνησης	23
B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ	23
B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ.....	32
B.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	36
B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	39
B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ.....	41
B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ.....	43
B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (OUTSOURCING).....	44
B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	45
Γ. Προφίλ Κινδύνου	46
Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	46
Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ.....	51
Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	54
Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ.....	54
Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ.....	56
Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ.....	61
Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	63
Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας	64
Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ.....	70
Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ.....	74
Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	86
Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ.....	91
Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	92
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	102
E. Διαχείριση Κεφαλαίων.....	113
E.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ.....	113
E.2. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	122
E.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	124
E.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ.....	124
E.5. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ.....	124
E.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	124
ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ.....	125

Εισαγωγή

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, που υπόκειται στην υποβολή έκθεσης σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», υποχρεούται να υποβάλλει την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης.

Αυτή η υποχρέωση προκύπτει από την οδηγία 2009/138/ΕΕ (Οδηγία «Φερεγγυότητα II») καθώς και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό 2015/35/ΕΕ («Πράξη κατ' εξουσιοδότηση») και τις συναφείς Κατευθυντήριες Γραμμές, οι οποίες υιοθετήθηκαν από την ελληνική νομοθεσία με το νόμο 4364/2016.

Σκοπός της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι η αύξηση της διαφάνειας στην ασφαλιστική αγορά, η οποία απαιτεί από τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να δημοσιοποιούν, τουλάχιστον σε ετήσια βάση, έκθεση σχετικά με τη φερεγγυότητά τους και την χρηματοοικονομική τους κατάσταση.

Η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο κάθε νομικού προσώπου που την υποβάλλει.

Οι ασφαλισμένοι και οι δικαιούχοι είναι οι κύριοι αποδέκτες της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, οι οποίοι επωφελούνται από την αυξημένη πειθαρχία της αγοράς που προωθεί τις βέλτιστες πρακτικές καθώς και από μεγαλύτερη εμπιστοσύνη στην αγορά που οδηγεί σε καλύτερη κατανόησή της.

Το συγκεκριμένο περιεχόμενο της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης ορίζεται από την πρωτογενή νομοθεσία και τα μέτρα εφαρμογής της, τα οποία παρέχουν λεπτομερείς πληροφορίες για τις βασικές πτυχές της επιχείρησης, όπως περιγραφή της δραστηριότητας και των επιδόσεων της επιχείρησης, το σύστημα διακυβέρνησης, το προφίλ κινδύνων, την αποτίμηση περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τη διαχείριση κεφαλαίων - για σκοπούς φερεγγυότητας.

Όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που αναφέρονται στον παρόντα Κανονισμό, οι αριθμοί που αντικατοπτρίζουν τα χρηματικά ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες μονάδες.

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ως "νόμισμα αναφοράς", εκτός εάν άλλως απαιτείται από την εποπτική αρχή, νοείται το νόμισμα που χρησιμοποιείται για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης.

Όταν η αξία περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης εκφράζεται σε διαφορετικό νόμισμα από το νόμισμα αναφοράς, η αξία μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς ως εάν η μετατροπή να είχε πραγματοποιηθεί με την ισοτιμία κλεισίματος της τελευταίας ημέρας κατά την οποία είναι διαθέσιμη η κατάλληλη ισοτιμία, στην περίοδο αναφοράς που αντιστοιχεί το εν λόγω περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση.

Όταν απεικονίζεται η αξία εσόδων ή εξόδων, η αξία μετατρέπεται στο νόμισμα αναφοράς χρησιμοποιώντας ως βάση μετατροπής το νόμισμα που χρησιμοποιείται για λογιστικούς σκοπούς.

Η μετατροπή στο νόμισμα αναφοράς υπολογίζεται εφαρμόζοντας την ισοτιμία από την ίδια πηγή που χρησιμοποιείται για τις οικονομικές καταστάσεις της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης.

Όταν περιλαμβάνονται στην έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης αναφορές σε άλλα διαθέσιμα έγγραφα, οι αναφορές αυτές γίνονται μέσω παραπομπών που οδηγούν απευθείας στις ίδιες τις πληροφορίες και όχι σε ένα γενικό έγγραφο.

Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις δημοσιοποιούν, στο πλαίσιο της έκθεσής τους σχετικά με τη φερεγγυότητα και την χρηματοοικονομική κατάσταση, τουλάχιστον τα ακόλουθα υποδείγματα και τηρώντας τις ακόλουθες οδηγίες βάσει του νέου Εκτελεστικού Κανονισμού ΕΕ 2023/ 895 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής:

- υπόδειγμα S.02.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες του ισολογισμού χρησιμοποιώντας την μέθοδο αποτίμησης του άρθρου 75 της Οδηγίας 2009/138/ΕΕ, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.02.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- το υπόδειγμα S.04.05.21 του παραρτήματος I, το οποίο προσδιορίζει τις πληροφορίες σχετικά με ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά χώρα, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στην ενότητα S.04.05 του παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- υπόδειγμα S.05.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τα ασφάλιστρα, τις αποζημιώσεις και τις δαπάνες με βάση τις αρχές αποτίμησης και αναγνώρισης που χρησιμοποιούνται για την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων της επιχείρησης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.05.01 του Παραρτήματος II εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- υπόδειγμα S.12.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις που αφορούν την ασφάλιση ζωής και την ασφάλιση ασθενείας που ασκούνται σε παρόμοια τεχνική βάση με εκείνη της ασφάλισης ζωής («ασφαλίσεις ασθενείας SLT») για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, όπως ορίζονται στο Παράρτημα I του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.12.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- υπόδειγμα S.17.01.02 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις ζημιών, ακολουθώντας τις οδηγίες που ορίζονται στο Κεφάλαιο S.17.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 για κάθε κατηγορία δραστηριοτήτων, όπως ορίζονται στο Παράρτημα I του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35,
- υπόδειγμα S.19.01.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με αποζημιώσεις από ασφαλίσεις ζημιών με τη μορφή τριγώνων εξέλιξης, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.19.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895 για το σύνολο του κλάδου ασφαλίσεων κατά ζημιών και υγείας,
- υπόδειγμα S.22.01.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με την επίδραση των μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και των μεταβατικών μέτρων, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στην ενότητα S.22.01 του παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- υπόδειγμα S.23.01.01 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια, συμπεριλαμβανομένων των βασικών ιδίων κεφαλαίων και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.23.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- υπόδειγμα S.25.01.21 του Παραρτήματος I, στο οποίο προσδιορίζονται οι πληροφορίες σχετικά με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, που υπολογίζονται με τη χρήση του τυποποιημένου μαθηματικού τύπου, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.25.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- το υπόδειγμα S.25.05.21 του παραρτήματος I, το οποίο προσδιορίζει τις πληροφορίες σχετικά με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας που υπολογίζονται με τη χρήση μερικού εσωτερικού υποδείγματος ή πλήρους εσωτερικού υποδείγματος, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στην ενότητα S.25.05 του παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895
- υπόδειγμα S.28.01.01 του Παραρτήματος I, με το οποίο προσδιορίζονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τις ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις που ασκούν ασφαλιστικές ή αντισταθμιστικές δραστηριότητες μόνο ασφάλισης ζωής ή μόνο στον κλάδο ζημιών, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στο Κεφάλαιο S.28.01 του Παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895,
- υπόδειγμα S.28.02.01 του Παραρτήματος I, με το οποίο προσδιορίζονται οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για ασφαλιστικές επιχειρήσεις οι οποίες ασκούν ασφαλιστικές δραστηριότητες τόσο στον κλάδο ζωής όσο και στον κλάδο ζημιών, σύμφωνα με τις οδηγίες που παρατίθενται στην ενότητα S.28.02 του παραρτήματος II του εκτελεστικού κανονισμού (ΕΕ) 2023/895

Η Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, που υπόκειται στην υποβολή έκθεσης σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», υποχρεούται να υποβάλλει την Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης με έτος αναφοράς αυτό που αρχίζει την 01.01.2025 έως 31.12.2025.

Η Οικονομική Διεύθυνση έχει τον ρόλο του Συντονιστή για τη σύνταξη της Έκθεσης περί Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης και είναι ο κάτοχος του συνολικού εγγράφου.

Το έγγραφο έχει κατανεμηθεί όσον αφορά την κυριότητα των περιεχομένων μεταξύ των Τμημάτων της Εταιρείας. Ένα και μόνο τμήμα φέρει την ευθύνη για κάθε ενότητα και η Οικονομική Διεύθυνση συντονίζει τη συλλογή και το σχετικό χρονοδιάγραμμα των πληροφοριών που παρέχονται από όλους τους Συντελεστές των σχετικών Τμημάτων.

Κάθε ενότητα αριθμείται ξεκινώντας από το γράμμα Α και τα ακόλουθα κεφάλαια περιλαμβάνουν την ένδειξη του Τμήματος του Κατόχου ενώ ένας πίνακας ανακεφαλαιώνει τους Συντελεστές και τις σχετικές παραγράφους που πρέπει να αναπτυχθούν.

Κάτοχος	Κεφάλαιο	Παρακαλούμε, ανακεφαλαιώστε το περιεχόμενο του Κεφαλαίου εφόσον υπάρχουν αλλαγές σε σχέση με το έγγραφο του προηγούμενου έτους.
Οικονομική Διεύθυνση	A.1. Επιχείρηση	
Οικονομική Διεύθυνση	A.2. Απόδοση Ασφαλιστικής Δραστηριότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	A.3. Απόδοση Επενδυτικής Δραστηριότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	A.4. Απόδοση Λοιπών Δραστηριοτήτων	
Οικονομική Διεύθυνση	A.5. Πληροφορίες σχετικά με τον Κορονοϊό – Covid 19	
Οικονομική Διεύθυνση	A.5. Λοιπές Πληροφορίες	
Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης	B.1. Γενικές πληροφορίες συστήματος διακυβέρνησης	
Νομικό Τμήμα	B.2. Απαιτήσεις ικανότητας και ήθους	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	B.3. Σύστημα διαχείρισης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.4. Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου	
Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	B.5. Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου	
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	B.6. Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	
Οικονομική Διεύθυνση	B.7. Ανάθεση σε εξωτερικούς συνεργάτες (outsourcing)	
Τμήμα Συμμόρφωσης	B.8. Λοιπές Πληροφορίες	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.1. Ασφαλιστικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.2. Κίνδυνος Αγοράς	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.3. Πιστωτικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.4. Κίνδυνος Ρευστότητας	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.5. Λειτουργικός Κίνδυνος	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.6. Λοιποί Σημαντικοί Κίνδυνοι	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	Γ.7. Λοιπές Πληροφορίες	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.1. Περιουσιακά Στοιχεία	
Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας	Δ.2. Τεχνικές Προβλέψεις	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.3. Λοιπές Υποχρεώσεις	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.4. Εναλλακτικές Μέθοδοι Αποτίμησης	
Οικονομική Διεύθυνση	Δ.5. Λοιπές Πληροφορίες	
Οικονομική Διεύθυνση	E.1. Ίδια Κεφάλαια	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	E.2. Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	E.3. Χρήση της υποεπένδυσης «Κίνδυνος Μετοχών» βάσει διαρκείας στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων	E.4. Αδυναμία κάλυψης Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων και Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	
Οικονομική Διεύθυνση	E.5. Λοιπές Πληροφορίες	

Σύνοψη

Η παρούσα Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης συντάχθηκε από την Εταιρεία Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II. Το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης βασιζόμενων σε ακραία σενάρια προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσης τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Ο Υπολογισμός της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (άρθρο 101 της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ):

α) βασίζεται στην παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας της επιχείρησης (going concern), που αποτελεί και τη βάση σύνταξης της παρούσας Έκθεσης και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης

β) διαμορφώνεται με τέτοιο τρόπο ώστε να εξασφαλίζεται ότι λαμβάνεται υπόψη το σύνολο των κινδύνων που είναι δυνατόν να ποσοτικοποιηθούν και στους οποίους είναι εκτεθειμένη η ασφαλιστική ή αντισταθμιστική επιχείρηση,

γ) καλύπτει τόσο τις υφιστάμενες δραστηριότητες όσο και τις νέες δραστηριότητες που αναμένεται να αναληφθούν μέσα στους επόμενους δώδεκα (12) μήνες. Όσον αφορά στις υφιστάμενες δραστηριότητες, η κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας καλύπτει μόνο τις μη αναμενόμενες ζημιές,

δ) αντιστοιχεί στην αξία σε κίνδυνο (Value-at-Risk) των βασικών ιδίων κεφαλαίων ασφαλιστικής ή αντισταθμιστικής επιχείρησης με επίπεδο εμπιστοσύνης 99,5% για περίοδο ενός (1) έτους.

Η έκθεση αναφέρεται στη χρήση που έληξε στις 31.12.2025 και φέρει την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας με ημερομηνία 07 Απριλίου 2026.

Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν η δραστηριότητα της Εταιρείας και τα αποτελέσματα αυτής, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνων της, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις της Εταιρείας καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, ως Εποπτική Αρχή μπορεί να απαιτήσει την τροποποίηση ή αναμόρφωση της Έκθεσης ή τη δημοσίευση επιπρόσθετων πληροφοριών ή την ανάληψη από την Εταιρεία άλλων ενεργειών. Έως σήμερα δεν έχει υποβληθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος καμία τέτοιου είδους απαίτηση.

Η Σύνοψη που συνοδεύει την παρούσα Έκθεση, περιέχει ορισμένα βασικά μεγέθη και πληροφορίες που εμπεριέχονται σε αυτήν, με την επισήμανση των ουσιωδών αλλαγών που επήλθαν σε σχέση με την Έκθεση του προηγούμενου έτους.

Τα ποσά που παρουσιάζονται στους πίνακες και τα παραρτήματα της Έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες ευρώ (εκτός εάν σε συγκεκριμένο πίνακα αναφέρεται διαφορετικά).

Δραστηριότητα και Επιδόσεις

Η Εταιρεία, Generali Hellas Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρεία, η οποία είναι θυγατρική της Assicurazioni Generali SpA δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και ασκεί ασφαλίσσεις στους κλάδους Ζωής και Γενικών Ασφαλίσεων.

Το 2025, η Generali Hellas διατήρησε τη δυναμική της ανάπτυξης της, με τα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα να ανέρχονται σε €617,5 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 12,1% σε σχέση με το 2024. Η επίδοση αυτή αντικατοπτρίζει τόσο την αύξηση της παραγωγής όσο και τα ισχυρά περιθώρια κερδοφορίας. Τα ασφάλιστρα ανήλθαν σε €297,6 εκατ. για τον Κλάδο Ζωής και €319,9 εκατ. για τον Κλάδο Ζημιών, με τους δύο κλάδους να καταγράφουν υγιείς ρυθμούς ανάπτυξης 17,4% και 7,6% αντίστοιχα.

Η Εταιρεία σημείωσε ακόμη μία ισχυρή χρονιά, παρουσιάζοντας καθαρό αποτέλεσμα €28,1 εκατ. Το αποτέλεσμα αυτό αντανακλά κυρίως το βελτιωμένο λειτουργικό κέρδος των €43,9 εκατ., που υποστηρίχθηκε από την αύξηση του όγκου εργασιών και τη βελτίωση του συνολικού δείκτη ζημιών (combined ratio).

Το επενδυτικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €24,1 εκατ., προερχόμενο κυρίως από τίτλους σταθερού εισοδήματος, ενώ τα χαρτοφυλάκια Unit-Linked συνέβαλαν επίσης θετικά με κέρδος αποτίμησης €8,1 εκατ.

Τα Ίδια Κεφάλαια αυξήθηκαν στα €285,7 εκατ., ενισχυμένα από το θετικό καθαρό αποτέλεσμα €28,1 εκατ. και τις ευνοϊκές εξελίξεις στις αγορές, που οδήγησαν σε αύξηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων κατά €2,2 εκατ. (καθαρά από φόρους).

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε €275,8 εκατ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση €28,3 εκατ., όπως παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα.

Βασικά Μεγέθη

	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Επενδύσεις	1.128.946	1.040.892	8%
Λοιπά Περιουσιακά Στοιχεία	335.029	325.223	3%
Σύνολο Ενεργητικού	1.463.975	1.366.115	7%
Τεχνικές προβλέψεις	932.212	870.993	7%
Λοιπές υποχρεώσεις	240.947	235.588	2%
Σύνολο Παθητικού	1.173.158	1.106.582	6%
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	290.817	259.533	12%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για την κάλυψη του περιθωρίου Φερεγγυότητας	275.817	247.534	11%

Σύστημα Διακυβέρνησης

Οι βασικές αρχές και διαδικασίες που διέπουν το σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης αναλύονται στο Κεφάλαιο «Σύστημα Διακυβέρνησης» της Έκθεσης.

Υπολογισμός Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Ανάλυση Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας

Η βασική αποτίμηση των κεφαλαιακών απαιτήσεων της Εταιρείας με βάση την τυποποιημένη μέθοδο έχει ως εξής:

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			
Κίνδυνος αγοράς	54.573	40.611	34%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	31.196	29.562	6%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	13.537	11.884	14%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	35.523	38.232	-7%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	64.098	60.789	5%
Όφελος διαφοροποίησης	-70.673	-65.153	8%
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0	-
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	128.255	115.925	11%
Λειτουργικός Κίνδυνος	20.444	17.928	14%
Απορρόφηση Φόρων	0	0	0%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	148.699	133.853	11%

Το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο αναφοράς έχει επικαιροποιηθεί:

- συμπεριλαμβάνοντας την ενσωμάτωση των νέων θυγατρικών — Euroclinic Group και Ariston S.A. — που ανήκουν κατά 100% στη Generali Hellas.
- αντικατοπτρίζοντας την ανάπτυξη της παραγωγής και
- αντικατοπτρίζοντας τις αλλαγές στο οικονομικό περιβάλλον..

- συμπεριλαμβάνοντας το νέο σχήμα ενδοομιλικής ανασφάλειας

Αποτίμηση – Μέτρα

Η αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού, των τεχνικών προβλέψεων και λοιπών υποχρεώσεων της Εταιρείας γίνεται με βάση την αρχή της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία εφαρμόζει την προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των ασφαλιστικών της υποχρεώσεων (volatility adjustment).

Πέραν του ανωτέρω, η Generali Hellas A.A.E, δε κάνει χρήση κανενός άλλου μέτρου, μεταβατικού ή μη, σε σχέση με την αποτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού της, των τεχνικών της προβλέψεων ή του επιτοκίου μηδενικού κινδύνου.

Σε σχέση με το προηγούμενο έτος αναφοράς, η Εταιρεία δεν προέβη σε αλλαγή ή προσαρμογή στις χρησιμοποιούμενες μεθόδους αποτίμησης.

Διαχείριση Κεφαλαίων

Το 2025 η Generali Hellas κάλυψε επαρκώς το σύνολο των κεφαλαιακών απαιτήσεων που προκύπτουν από το πλαίσιο Φερεγγυότητα II (Solvency II).

Ο Δείκτης Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR ratio) διαμορφώθηκε στο 185,5% με τη χρήση του volatility adjustment. Αντίστοιχα, ο Δείκτης Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR ratio) διαμορφώθηκε στο 421,5%.

Επάρκεια Κεφαλαίων

	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή %
(€ χιλιάδες)			Ποσό
Βασικά Ίδια Κεφάλαια	290.817	259.533	12%
Κατηγορία 1 (Tier 1)	259.446	230.104	13%
Κατηγορία 2 (Tier 2)	0	0	0%
Κατηγορία 3 (Tier 3)	16.371	17.430	-6%
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας (SCR)	148.699	133.853	11%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για SCR	275.817	247.533	11%
Δείκτης Φερεγγυότητας (SCR ratio)	185,5%	184,9%	0,6 π.μον.
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση (MCR)	61.561	55.207	12%
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια για MCR	259.446	230.104	13%
Δείκτης κάλυψης MCR (MCR ratio)	421,5%	416,8%	4,7 π.μον.

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια υπολογίζονται μετά την πρόταση για διανομή μερίσματος ύψους €15,0 εκατ. για το οικονομικό έτος 2025, το οποίο θα καταβληθεί μέσα στο 2026.

Ορολογία

Φερεγγυότητα II:

Το σύστημα κανόνων που διέπει από 1.1.2016 τη χρηματοοικονομική λειτουργία και κατ' επέκταση εποπτεία των δραστηριοποιούμενων στην Ε.Ε. ασφαλιστικών επιχειρήσεων σύμφωνα με την οδηγία 2009/138/ΕΚ, συναφείς πράξεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και τις Κατευθυντήριες Γραμμές της ΕΙΟΡΑ με σκοπό την ενίσχυση της προστασίας των ασφαλισμένων. Η οδηγία 2009/138/ΕΚ μεταφέρθηκε στην ελληνική νομοθεσία με το ν. 4364/2016. Το σύστημα της Φερεγγυότητας II έχει ως στόχο την κεφαλαιακή θωράκιση των ασφαλιστικών επιχειρήσεων μέσω σύγχρονων κανόνων αποτίμησης των κινδύνων στους οποίους είναι εκτεθειμένες, βάσει ακραίων σεναρίων προκειμένου η πιθανότητα πτώχευσής τους να περιοριστεί για τους επόμενους 12 μήνες σε ποσοστό 0,5%.

Διαρθρώνεται σε τρεις πυλώνες ίσης βαρύτητας και εποπτικής αξίας, ήτοι τον 1ο πυλώνα (ποσοτικές/κεφαλαιακές απαιτήσεις), το 2ο πυλώνα (απαιτήσεις διακυβέρνησης και εποπτικές αρχές) και 3ο πυλώνα (εποπτικές αναφορές και δημοσιοποίηση πληροφοριών).

Εποπτική Αρχή:

Αρμόδια αρχή για τον έλεγχο των δραστηριοποιούμενων στην Ελλάδα ασφαλιστικών επιχειρήσεων είναι η Τράπεζα της Ελλάδος Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (www.bankofgreece.gr).

ΕΙΟΡΑ:

Ευρωπαϊκή Αρχή Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων, στα καθήκοντα της οποία περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η έκδοση Κατευθυντήριων Γραμμών με στόχο την εποπτική σύγκλιση στην Ε.Ε. και η παροχή συμβουλών/ γνώμης προς τα ευρωπαϊκά όργανα στο πλαίσιο της ρύθμισης της ασφαλιστικής δραστηριότητας.

Έκθεση Φερεγγυότητας & Χρηματοοικονομικής Κατάστασης (SFCR):

Έκθεση την οποία υποχρεούνται να αναρτούν σε ετήσια βάση στις ιστοσελίδες τους οι ασφαλιστικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο των υποχρεώσεων τους του 3ου πυλώνα. Στόχος της έκθεσης είναι να παρουσιαστούν σε κάθε ενδιαφερόμενο (π.χ. ασφαλισμένο, υποψήφιο επενδυτή, πελάτες) η δραστηριότητα της ασφαλιστικής επιχείρησης και τα αποτελέσματά της, οι βασικές συνιστώσες της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της εταιρικής της διακυβέρνησης. Επίσης περιγράφονται το προφίλ κινδύνων της επιχείρησης, η ποιοτική σύνθεση των ιδίων κεφαλαίων, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις καθώς και οι δείκτες κάλυψής τους.

Σύστημα διακυβέρνησης:

Το σύστημα πολιτικών και διαδικασιών με το οποίο η ασφαλιστική επιχείρηση διασφαλίζει την ορθή και συνετή διαχείρισή της, συμπεριλαμβανομένης της διασφάλισης διαφανούς οργανωτικής δομής με κατάλληλο διαχωρισμό καθηκόντων και μηχανισμού αποτελεσματικής διάχυσης πληροφοριών. Το σύστημα διακυβέρνησης περιλαμβάνει κατ' ελάχιστον τις εξής βασικές λειτουργίες: (α) τη λειτουργία διαχείρισης κινδύνων, (β) τη λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης, (γ) τη λειτουργία εσωτερικού ελέγχου και (δ) την αναλογιστική λειτουργία.

Σύστημα διαχείρισης κινδύνων:

Αποτελεί στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει τις στρατηγικές, πολιτικές και διαδικασίες που της επιτρέπουν τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων στους οποίους η επιχείρηση είναι εκτεθειμένη ή θα μπορούσε να εκτεθεί, συμπεριλαμβανομένων και των αλληλεξαρτήσεων μεταξύ των κινδύνων αυτών. Σημαντικό στοιχείο του συστήματος διαχείρισης κινδύνων αποτελεί ο καθορισμός εκ μέρους της ασφαλιστικής επιχείρησης των ορίων ανοχής των κινδύνων.

Σύστημα εσωτερικού ελέγχου:

Αποτελεί επίσης στοιχείο του συστήματος διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης και περιλαμβάνει ελεγκτικές διοικητικές και λογιστικές διαδικασίες με σκοπό την εξασφάλιση ότι το σύστημα διακυβέρνησης της ασφαλιστικής επιχείρησης έχει συμμορφωθεί πλήρως με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και με το σύνολο των εγκεκριμένων πολιτικών και εσωτερικών διαδικασιών της επιχείρησης όπως επίσης και ότι επιτυγχάνεται η διακίνηση αξιόπιστης πληροφόρησης σε όλα τα επίπεδα της επιχείρησης. Στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου εντάσσεται η λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η οποία πρέπει να λειτουργεί σε πλήρη ανεξαρτησία από τις υπόλοιπες (υπό έλεγχο) λειτουργίες του συστήματος. Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει και τη λειτουργία της κανονιστικής συμμόρφωσης.

Λειτουργία κανονιστικής συμμόρφωσης:

Λειτουργία επιφορτισμένη με την αναγνώριση, εκτίμηση και διαχείριση του νομικού κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, δηλ. του κινδύνου κυρώσεων/ προστίμων ή ζημιάς ή απώλειας φήμης στον οποίο μπορεί να εκτεθεί η επιχείρηση λόγω μη συμμόρφωσης με την κείμενη νομοθεσία, εσωτερικούς κανονισμούς και βέλτιστες πρακτικές. Ο νομικός κίνδυνος από συστηματική άποψη κατατάσσεται στους λειτουργικούς κινδύνους.

Αναλογιστική λειτουργία:

Λειτουργία επιφορτισμένη με τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων της ασφαλιστικής επιχείρησης (βλ. σχετικό ορισμό πιο κάτω). Στα καθήκοντα, μεταξύ άλλων, της αναλογιστικής λειτουργίας περιλαμβάνεται η διατύπωση γνώμης για τη γενική πολιτική ανάληψης κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Προφίλ κινδύνων:

Καταγραφή του συνόλου των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η ασφαλιστική επιχείρηση.

Ασφαλιστικός κίνδυνος ή Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς μεταβολής στην αξία των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης εξαιτίας μεταβολής των παραδοχών που ίσχυαν κατά το χρόνο τιμολόγησης ενός κινδύνου που αυτή ανέλαβε μέσω ασφαλιστηρίου καθώς και κατά το σχηματισμό των τεχνικών της προβλέψεων. Στους ασφαλιστικούς κινδύνους εντάσσονται οι κίνδυνοι κλάδου ζωής, κλάδου υγείας και κλάδου ζημιών.

Κίνδυνος αθέτησης τρίτων μερών:

Ο κίνδυνος ζημιάς της ασφαλιστικής επιχείρησης λόγω αδυναμίας ή απροθυμίας ενός τρίτου μέρους (εκτός πελατών) να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του απέναντι στην πρώτη.

Κίνδυνος αγοράς:

Ο κίνδυνος ζημιάς ή δυσμενούς χρηματοοικονομικής μεταβολής που απορρέει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και στη μεταβλητότητα των τιμών αγοράς των στοιχείων του ενεργητικού ή του παθητικού καθώς και των χρηματοπιστωτικών μέσων της ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. διακύμανση μετοχών, επιτοκίων ομολόγων).

Λειτουργικός κίνδυνος:

Ο κίνδυνος ζημιάς είτε λόγω ανεπαρειών ή ελλείψεων στις εσωτερικές διαδικασίες μιας ασφαλιστικής επιχείρησης (π.χ. απάτες), στα μηχανογραφικά της συστήματα (π.χ. κατάρρευση IT) ή στο προσωπικό της είτε λόγω δυσμενών εξωτερικών παραγόντων.

Τεχνικές προβλέψεις:

Αποτίμηση των υποχρεώσεων της ασφαλιστικής επιχείρησης που έχει αναλάβει μέσω των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της έναντι των πελατών της.

Ίδια κεφάλαια:

Κεφάλαια που υποχρεούται να τηρεί η ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να τα χρησιμοποιήσει για την απορρόφηση ζημιών πέραν των αναμενόμενων, εάν προκύψουν. Τα ίδια κεφάλαια διακρίνονται σε βασικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία ισολογισμού) και συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια (στοιχεία εκτός ισολογισμού, όπως μη καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο, εγγυητικές επιστολές). Περαιτέρω, τα ίδια κεφάλαια διαχωρίζονται σε τρεις κατηγορίες (Tiers) 1, 2 και 3 ανάλογα με την ικανότητά τους να απορροφούν ζημιές, τη διάρκειά τους και άλλα ποιοτικά χαρακτηριστικά (π.χ. με βάση την άμεση διαθεσιμότητά τους, τη μη ύπαρξη βαρών).

Επιλέξιμα Ίδια κεφάλαια:

Τα ίδια κεφάλαια που είναι αποδεκτά για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας (SCR) και της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης (MCR) σύμφωνα με τα ποσοτικά όρια που προβλέπει η νομοθεσία.

Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (Solvency Capital Requirement - SCR):

Το οικονομικό κεφάλαιο που πρέπει να διαθέτει μια ασφαλιστική επιχείρηση προκειμένου να περιορίσει την πιθανότητα πτώχευσης στο 0,5%, σε χρονικό ορίζοντα 12 μηνών. Η Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας υπολογίζεται είτε με τη χρήση της τυποποιημένης (κοινής) μεθόδου που προβλέπει ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 είτε με τη χρήση, μετά από έγκριση της Εποπτικής Αρχής, εσωτερικού μοντέλου, προσαρμοσμένου στο προφίλ κινδύνων της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (Minimum Capital Requirement - MCR):

Αντιστοιχεί σε ένα επίπεδο κεφαλαίου κάτω από το οποίο θεωρείται από τη νομοθεσία ότι τα συμφέροντα των ασφαλισμένων θα ετίθεντο σε σοβαρό κίνδυνο, εάν συνέχιζε να λειτουργεί η ασφαλιστική επιχείρηση. Για το λόγο αυτό, προβλέπεται ότι εάν δεν τηρείται το όριο αυτό κεφαλαίου, τότε ανακαλείται με απόφαση της εποπτικής αρχής (ΤτΕ) η άδεια λειτουργίας της ασφαλιστικής επιχείρησης.

Όφελος διαφοροποίησης:

Μηχανισμός ο οποίος πρακτικά αντισταθμίζει (μειώνει) το προφίλ κινδύνου της ασφαλιστικής επιχείρησης, βασιζόμενος στην αρχή ότι το μέτρο κινδύνου του συνόλου των κινδύνων είναι μικρότερο από το μέτρο καθενός κινδύνου ξεχωριστά.

Δείκτης φερεγγυότητας:

Η αναλογία μεταξύ Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων και της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας.

Μεταβατικά μέτρα:

Μέτρα τα οποία διευκολύνουν τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις εντός εύλογου μεταβατικού χρόνου να εναρμονιστούν πλήρως με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II. Σκοπός τους είναι σε γενικές γραμμές να ομαλοποιήσουν την άμεση επίδραση της εφαρμογής των κανόνων της Φερεγγυότητας II έτσι ώστε για παράδειγμα μεγάλες αυξήσεις στις τεχνικές προβλέψεις ή στις κεφαλαιακές απαιτήσεις να εφαρμοστούν σταδιακά.

Προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας (volatility adjustment):

Μέτρο το οποίο επιτρέπει στην ασφαλιστική επιχείρηση να μειώσει τη μεταβλητότητα των αγορών επί του χαρτοφυλακίου της με βάση παραμέτρους που υπολογίζονται από την ΕΙΟΡΑ σύμφωνα με κοινή μεθοδολογία ανά χώρα και νόμισμα.

Τεχνικές μετριασμού του κινδύνου:

Όλες οι μέθοδοι οι οποίες παρέχουν στην ασφαλιστική επιχείρηση τη δυνατότητα να μεταβιβάσει τους κινδύνους σε τρίτα πρόσωπα (π.χ. αντασφάλιση).

A. Δραστηριότητα και Επιδόσεις

A.1. ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Generali Hellas (εφεξής καλούμενη, «η Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Ασφαλιστική Εταιρεία, που δραστηριοποιείται στον ασφαλιστικό τομέα, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών υπηρεσιών γενικών ασφαλίσεων και ζωής σε ιδιώτες και επιχειρήσεις, υπό την εποπτεία της Τράπεζας της Ελλάδος και ειδικότερα της Διεύθυνσης Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης (Δ.Ε.Ι.Α.), η οποία είναι η Ρυθμιστική και Εποπτεύουσα Αρχή της Αγοράς Ιδιωτικής Ασφάλισης στην Ελλάδα.

Ο καταστατικός σκοπός της είναι η διενέργεια όλων των ασφαλιστικών, ανασφαλιστικών και γενικά χρηματοοικονομικών εργασιών που επιτρέπονται σε ανώνυμες ασφαλιστικές εταιρείες σύμφωνα με το ισχύον εκάστοτε Ελληνικό και Κοινοτικό Δίκαιο και λειτουργεί στο πλαίσιο των ισχυόντων διατάξεων περί ανώνυμων εταιρειών του ν. 4548/2018 «Περί Ανωνύμων Εταιρειών», του Ν.Δ. 400/1970 "Περί Επιχειρήσεων Ιδιωτικής Ασφάλισης", του Ν. 4364/2016 (ΦΕΚ 13 Α'/05-02-2016) περί Φερεγγυότητας ΙΙ και τις αποφάσεις του Υπουργείου Ανάπτυξης όπως έχουν διαμορφωθεί μέχρι σήμερα.

Ο εξωτερικός πάροχος που ασκεί τον Έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων και της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης είναι η Εταιρεία KPMG Ελλάδος, η οποία έχει οριστεί ως η αρμόδια ελεγκτική εταιρεία από το έτος 2021 .

Οι ετήσιες Δ.Π.Χ.Α. χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2025 δεν έχουν δημοσιευτεί μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης και ο έλεγχος των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί των ΔΠΧΑ κονδυλίων είναι σε εξέλιξη.

Η Εταιρεία είναι θυγατρική της Assicurazioni Generali SpA και οι οικονομικές της καταστάσεις ενοποιούνται γραμμή προς γραμμή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η Assicurazioni Generali SpA κατέχει το 99,999% του Μετοχικού Κεφαλαίου της Εταιρείας. Ειδικότερα, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας κατανέμεται ως εξής:

	%
Assicurazioni Generali SpA	99,999
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,001
Σύνολο Μετοχικού Κεφαλαίου	100,00

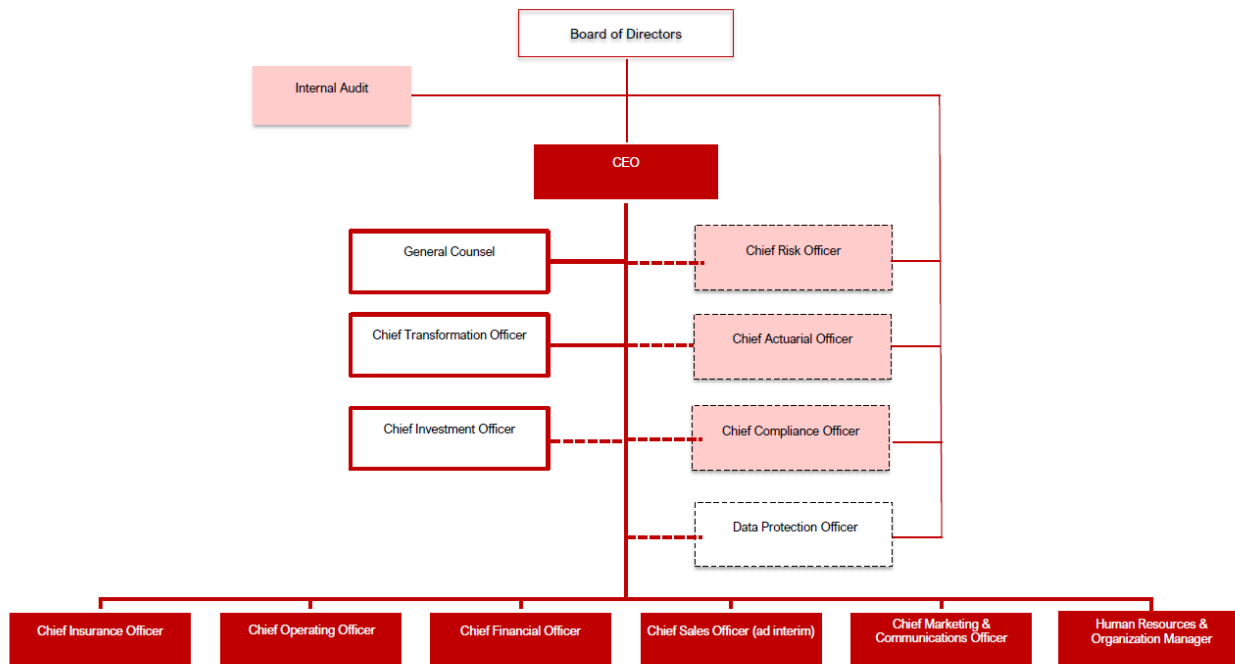
Τον Δεκέμβριο του 2025, η Generali Hellas ολοκλήρωσε την εξαγορά του Ομίλου Ευρωκλινικής Αθηνών, μετά την εξασφάλιση όλων των απαιτούμενων κανονιστικών εγκρίσεων, ενισχύοντας περαιτέρω τη θέση της στον ελληνικό τομέα υγείας. Η ενσωμάτωση της Ευρωκλινικής, ενός κορυφαίου ιδιωτικού παρόχου υπηρεσιών υγείας στην Ελλάδα, ενδυναμώνει το οικοσύστημα υγείας της Generali, διευρύνει τις υπηρεσίες προστιθέμενης αξίας σε όλο το φάσμα της φροντίδας και υποστηρίζει τον στρατηγικό στόχο για ένα πελατοκεντρικό και βιώσιμο ασφαλιστικό μοντέλο. Η συναλλαγή αποτελεί ακόμη ένα βήμα στη στρατηγική της Generali για στοχευμένες επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τις εξελισσόμενες ανάγκες των πελατών και αναμένεται να διαφοροποιήσει τις πηγές εσόδων της εταιρείας.

Το 2025 η Generali Hellas ίδρυσε μια νέα εταιρεία, 100% θυγατρική της, με την επωνυμία ARISTON A.E. Η ARISTON είναι εταιρεία παροχής υπηρεσιών και αναμένεται να ξεκινήσει τη λειτουργία της στις αρχές του 2026, προσφέροντας λύσεις υψηλής αξίας στους πελάτες της Generali Hellas.

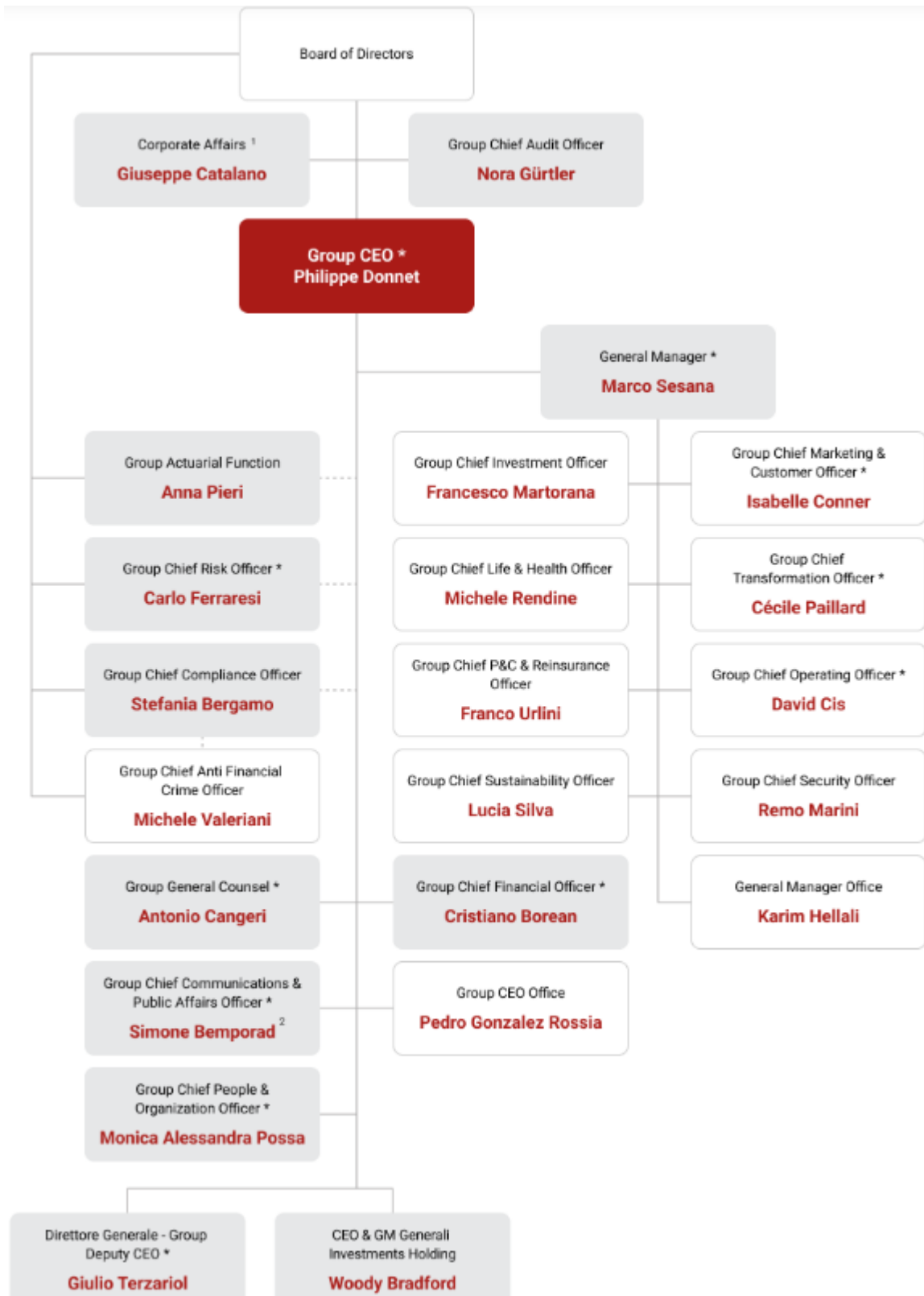
Σε ό,τι αφορά τις συνεχιζόμενες γεωπολιτικές εντάσεις από τον πόλεμο Ρωσίας–Ουκρανίας και τις συγκρούσεις στη Μέση Ανατολή, οι πιθανές επιπτώσεις στις δραστηριότητες της Εταιρείας θεωρούνται μη σημαντικές ώστε να απαιτείται σχετική αναφορά.

Κατωτέρω παρουσιάζεται το οργανόγραμμα της Generali Hellas A.A.E. και μια πιο απλουστευμένη οργανωτική δομή του Ομίλου:

Οργανωτική Δομή Generali Hellas 2025

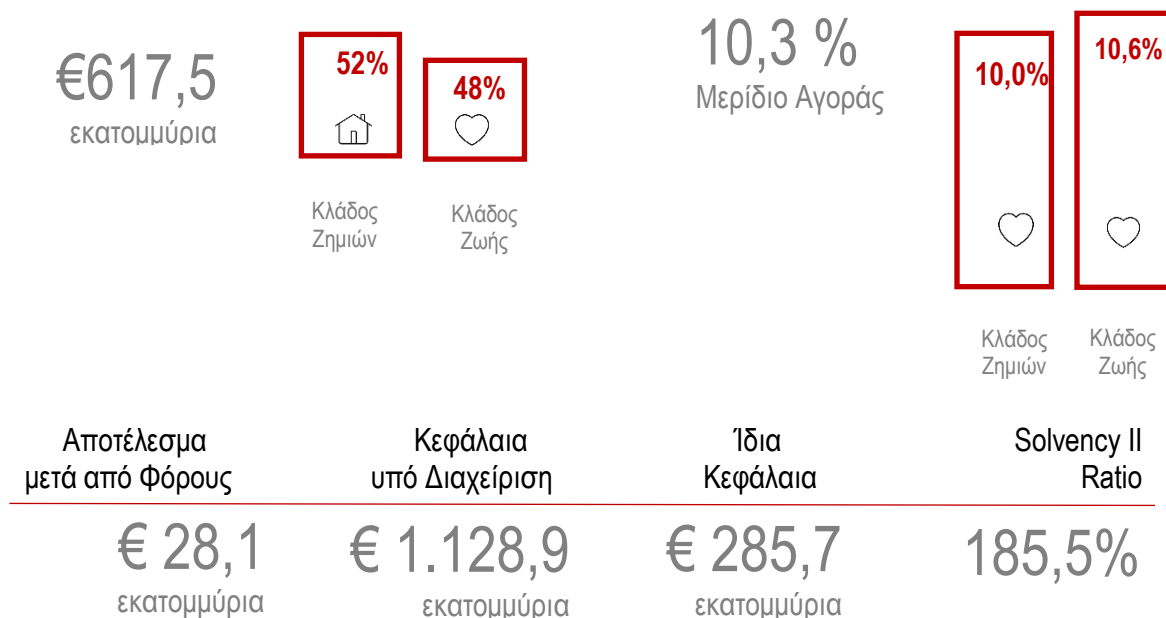


Generali Group Organization Chart

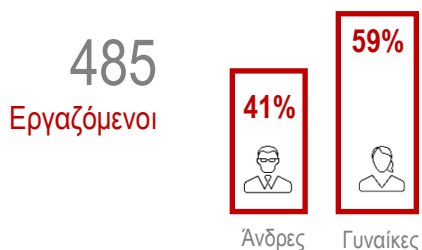


A.2. ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα



Οι Ανθρωποί μας



Στο τέλος του 2025, η Εταιρεία διατήρησε με επιτυχία τη δυναμική της ανάπτυξης της για ακόμη μία χρονιά, επιτυγχάνοντας Συνολικά Ασφάλιστρα €617,5 εκατ., αυξημένα κατά €67 εκατ. σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, σημειώνοντας αύξηση +12,1%. Η αύξηση προήλθε κυρίως από τους κλάδους Ζωής (+17,4%), και ιδιαίτερα από τα προϊόντα Protection & Health, ενώ και ο κλάδος P&C παρουσίασε θετική ανάπτυξη (+7,6%). Το μείγμα του χαρτοφυλακίου μετατοπίστηκε ελαφρώς προς τον Κλάδο Ζωής (P&C 52% και Life 48%).

Η Εταιρεία ενίσχυσε περαιτέρω το μερίδιο αγοράς της, φθάνοντας το 10,3% μεταξύ των ασφαλιστικών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην ελληνική ασφαλιστική αγορά.

Το αποτέλεσμα μετά από φόρους διαμορφώθηκε στα €28,1 εκατ., υποστηριζόμενο κυρίως από την υψηλή τεχνική κερδοφορία, ενώ και η απόδοση των επενδύσεων συνέβαλε σημαντικά στο θετικό αυτό αποτέλεσμα.

Τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν στα €275,8 εκατ., ενώ παράλληλα τα υπό διαχείριση κεφάλαια (Assets Under Management) έφτασαν τα €1.128,9 εκατ.

Ο Δείκτης Φερεγγυότητας II αυξήθηκε κατά 0,6 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2024, διαμορφούμενος στο 185,5% — καθαρός από €15 εκατ. προβλεπόμενα μερίσματα που θα καταβληθούν το 2026 — αποδεικνύοντας για ακόμη μία χρονιά την ανθεκτικότητα και αξιοπιστία της Εταιρείας..

A.3. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Γενικές Ασφαλίσεις



Το 2025, τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του κλάδου P&C ανήλθαν σε €319,9 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 7,6% σε σχέση με το 2024. Η αύξηση προήλθε τόσο από τον κλάδο Motor (+11 ποσοστιαίες μονάδες) όσο και από τον κλάδο Non-Motor (+7 ποσοστιαίες μονάδες).

Το αποτέλεσμα προ φόρων ανήλθε σε €31,4 εκατ., ενώ ο δείκτης NCR διαμορφώθηκε στο 90,7%, προερχόμενος κυρίως από τον κλάδο Non-Motor, ο οποίος υποστηρίχθηκε από την απουσία μεγάλων ζημιών καθώς και από τη θετική εξέλιξη του επενδυτικού αποτελέσματος.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NCR
€ 319,9 εκατομμύρια (+7,6%)	€ 31,4 εκατομμύρια	90,7%

Ασφαλίσεις Ζωής



Τα εγγεγραμμένα ασφάλιστρα του Κλάδου Ζωής αυξήθηκαν κατά 17,4% το 2025, φθάνοντας τα €297,6 εκατ. Οι δραστηριότητες Protection και Health, τόσο σε ατομικό όσο και σε ομαδικό επίπεδο, παρουσίασαν ισχυρή αύξηση όγκου (+16%) σε σύγκριση με το τέλος του 2024, υποστηρίζοντας τη στρατηγική της εταιρείας προς τον Κλάδο Υγείας.

Το αποτέλεσμα προ φόρων σημείωσε πολύ θετική εξέλιξη, φθάνοντας τελικά τα €5,2 εκατ., κυρίως ως αποτέλεσμα της καλής απόδοσης των Ομαδικών συμβολαίων Ζωής. Το NBV βελτιώθηκε επίσης, διαμορφώνοντας στα €11,1 εκατ., υποστηριζόμενο από το θετικό αποτέλεσμα των Ατομικών και Ομαδικών συμβολαίων Υγείας.

Ακαθάριστα Εγγεγραμμένα Ασφάλιστρα	Αποτέλεσμα προ φόρων	NBV
€ 297,6 εκατομμύρια (+17,4%)	€ 5,2 εκατομμύρια	€ 11,1 εκατομμύρια

A.4. ΕΠΙΔΟΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

<u>Επενδύσεις σε Εύλογη Αξία</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο	%
Γενικός λογαριασμός επενδύσεων	522.311	556.249	1.078.560	100%
Μετοχές	-	-	-	0,0%
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	443.322	541.167	984.489	91,3%
Κρατικά ομόλογα	209.085	275.495	484.580	44,9%
Εταιρικά ομόλογα	221.939	243.442	465.381	43,1%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	12.298	22.230	34.528	3,2%
Επενδύσεις σε ακίνητα	16.000	-	16.000	1,5%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	26.676	3.722	30.398	2,8%
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	36.313	11.360	47.673	4,4%
Συμμετοχές	-	2.306	2.306	0,2%

<u>Αποθέματα μη πραγματοποιηθέντων Κερδών/Ζημιών εντός και εκτός Ισολογισμού</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Γενικός λογαριασμός επενδύσεων	2.048	-	18.199
Μετοχές	-	-	-
Επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	5.173	18.199
Κρατικά ομόλογα	-	3.918	7.233
Εταιρικά ομόλογα	-	1.255	10.966
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	7.221	-	7.221
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	-	-
Λοιπές επενδύσεις σταθερού εισοδήματος	-	-	-

<u>Αποτέλεσμα επενδύσεων</u>	Γενικές Ασφαλίσεις	Ασφαλίσεις Ζωής	Σύνολο
Σύνολο	12.215	11.926	24.141
Κυκλοφορούντα έσοδα	12.876	12.389	25.265
Καθαρά κέρδη/ζημιές	733	202	935
Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη/ζημιές	-	198	85
Απομείωση	-	72	196
Έξοδα επενδύσεων	-	1.124	554

Η κατανομή περιουσιακών στοιχείων το 2025 παραμένει συνετή και καλά διαφοροποιημένη, καταμεμημένη κατά 91,3% στην Κατηγορία Περιουσιακών Στοιχείων Σταθερού Εισοδήματος, υπέρ των κρατικών εκδοτών κατά 44,9%, ενώ οι εταιρικοί εκδότες κατέχουν το 43,1%. Ο λογαριασμός ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για το 2025 ανέρχεται στα €30,4 εκ.

Τα αποτελέσματα του χαρτοφυλακίου της εταιρείας παρήγαγαν Συνολικό Επενδυτικό Αποτέλεσμα € 24,1 εκατ., εξαιρουμένης της αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων όπου ο χρηματοοικονομικός κίνδυνος βαρύνει τους ασφαλισμένους (Unit Linked) και τα ασφαλιστικά χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα (IFIE) από τεχνικές προβλέψεις. Τα τρέχοντα έσοδα, που προέρχονται κυρίως από τόκους από επενδύσεις σταθερού εισοδήματος, ανήλθαν σε € 25,26 εκ.

A.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΨΗΦΙΑΚΟ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟ

Η Generali Hellas, αναγνωρίζοντας τις αυξανόμενες απαιτήσεις της σύγχρονης ασφαλιστικής αγοράς, έχει επιταχύνει σημαντικά τον ψηφιακό της μετασχηματισμό, επενδύοντας σε προηγμένες τεχνολογίες και σε εκτεταμένα προγράμματα εκπαίδευσης των στελεχών της. Στόχος αυτής της στρατηγικής είναι η δημιουργία ενός πιο ευέλικτου, αποδοτικού και πλήρως ψηφιακοποιημένου μοντέλου λειτουργίας.

Στο επίκεντρο αυτής της προσπάθειας βρίσκονται η αξιοποίηση της Τεχνητής Νοημοσύνης (AI) και η συστηματική ενσωμάτωσή της σε πολλές από τις βασικές λειτουργίες της εταιρείας. Ήδη, AI-μοντέλα χρησιμοποιούνται για την αυτοματοποίηση διαδικασιών underwriting, την επιτάχυνση και τον έλεγχο των αποζημιώσεων με έξυπνη ανάλυση δεδομένων, τη βελτίωση της ποιότητας λήψης αποφάσεων μέσω data-driven insights, την ενίσχυση της ταχύτητας και της ακρίβειας σε λειτουργίες εξυπηρέτησης πελατών, την υποστήριξη εργαλείων πρόληψης και ανίχνευσης ύποπτων ή μη τυπικών συναλλαγών.

Παράλληλα με την ανάπτυξη λύσεων AI, η εταιρεία έχει επιτύχει σημαντική πρόοδο στη ψηφιοποίηση της εμπορικής και επιχειρησιακής της δραστηριότητας. Η εξ αποστάσεως πώληση, οι διαδικασίες ανανέωσης, το underwriting, οι αποζημιώσεις, καθώς και η χρήση ηλεκτρονικής υπογραφής, έχουν πλέον ενσωματωθεί στην καθημερινή λειτουργία, προσφέροντας απτό όφελος σε πελάτες και συνεργάτες.

Συγκεκριμένες εφαρμογές, όπως το Life Claims Accelerator και η εφαρμογή MyGenerali, αποτελούν χαρακτηριστικά παραδείγματα της ψηφιοποίησης που ενισχύει την απομακρυσμένη εξυπηρέτηση και διασφαλίζει την ομαλή λειτουργία της εταιρείας. Με τη σταδιακή ενσωμάτωση τεχνολογιών AI στις πλατφόρμες αυτές, αυξάνεται η αυτοματοποίηση, βελτιώνεται η εμπειρία του χρήστη και ενισχύεται η συνολική λειτουργική αποτελεσματικότητα.

Όλες οι ηλεκτρονικές επικοινωνίες και συναλλαγές πραγματοποιούνται σε απόλυτη συμμόρφωση με τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (GDPR), διασφαλίζοντας την προστασία των προσωπικών δεδομένων και τη διατήρηση της εμπιστευτικότητας των πελατών.

Ταυτόχρονα, η εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση στη θωράκιση των ψηφιακών της υποδομών. Οι σύγχρονες λύσεις κυβερνοασφάλειας ενισχύθηκαν περαιτέρω με AI-βασισμένα συστήματα πρόληψης και ανίχνευσης κυβερνοαπειλών, καλύπτοντας αποτελεσματικά τον αυξανόμενο όγκο επιθέσεων που παρατηρούνται στο ψηφιακό περιβάλλον.

Με όλες αυτές τις δράσεις, η Generali Hellas οικοδομεί ένα περιβάλλον λειτουργίας που συνδυάζει την ανθεκτικότητα, την καινοτομία και τον ψηφιακό εκσυγχρονισμό, ενσωματώνοντας το AI ως βασικό μοχλό εξέλιξης και προσφέροντας υψηλότερη αξία σε πελάτες, συνεργάτες και εργαζομένους.

A.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη

Στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων Εταιρειών της. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική Εταιρεία καθώς και οι εταιρείες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρείας. Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις και αγορές υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές συναλλαγές της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιρειών της για το έτος 2025 ανήλθαν σε € 86.9 εκ. κυρίως λόγω της επίδρασης της ανασφαλιστικής σύμβασης με τη μητρική εταιρεία “Assicurazioni Generali S.p.A.” και του δανείου με την Ευρωκλινική, μετά την εξαγορά του Ομίλου Euroclinic.

Οι κυριότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν ανασφαλιστικές δραστηριότητες και ως επί το πλείστον πραγματοποιούνται με την μητρική εταιρεία “Assicurazioni Generali S.p.A.”.

Παράρτημα Έντυπα Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων, για μεμονωμένες επιχειρήσεις
S.05.01- Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (1/3)

Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: Υποχρεώσεις Ασφάλισης και Αντασφάλισης στον Κλάδο κατά Ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)									
	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	27.403	4.175	0	47.529	27.492	10.560	147.707	29.822	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	67	1.665	237	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	1	144	0	839	601	4.225	44.587	8.808	0
Καθαρά	27.402	4.031	0	46.690	26.891	6.402	104.785	21.251	0
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	27.178	4.172	0	45.939	25.683	10.555	137.601	29.222	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	59	1.646	237	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	1	143	0	838	598	4.146	44.066	9.116	0
Καθαρά	27.177	4.028	0	45.100	25.086	6.468	95.181	20.343	0
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	16.493	474	0	33.118	10.626	-759	30.313	9.967	0
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	649	201	0
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	58	0	30.248	20	-885	3.657	15.765	0
Καθαρά	16.493	416	0	2.870	10.607	126	27.305	-5.598	0
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	8.116	1.683	0	15.626	8.874	3.835	51.436	7.904	0
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.05.01-Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (2/3)

	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις ασφάλισης και αντασφάλισης στον κλάδο ζημιών (πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις)			Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις				Σύνολο
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Ασφάλιση ασθενείας	Ασφάλιση ατυχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ακίνητα	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	8.721	14.525	0	0	0	0	317.935
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	10	0	0	0	0	1.979
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	6.033	437	0	0	0	0	65.674
Καθαρά	0	2.688	14.098	0	0	0	0	254.239
Δεδουλευμένα ασφάλιστρα								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	8.441	14.444	0	0	0	0	303.236
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	10	0	0	0	0	1.952
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	6.033	327	0	0	0	0	65.268
Καθαρά	0	2.409	14.127	0	0	0	0	239.920
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις								
Μικτά - Πρωτασφαλίσεις	0	0	2.767	0	0	0	0	102.997
Μικτά - Αναληφθείσα αναλογική αντασφάλιση	0	0	-343	0	0	0	0	506
Μικτά - Αναληφθείσα μη αναλογική αντασφάλιση	0	0	0	0	0	0	0	0
Μερίδιο αντασφαλιστή	0	0	-547	0	0	0	0	48.315
Καθαρά	0	0	2.970	0	0	0	0	55.189
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	0	2.659	8.936	0	0	0	0	109.067
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	10.692
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	119.759

S.05.01-Ασφάλιστρα, αποζημιώσεις και δαπάνες ανά κατηγορία δραστηριοτήτων (3/3)

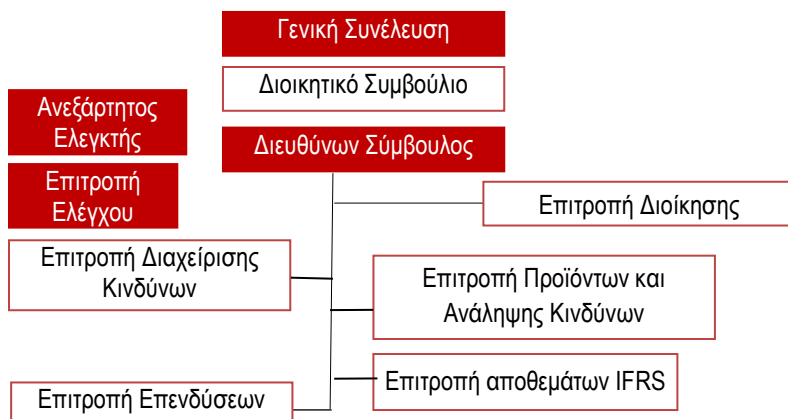
	Κατηγορίες δραστηριοτήτων για: υποχρεώσεις από ασφάλισης ζωής				Υποχρεώσεις από αντασφαλίσεις ζωής				Σύνολο
	Ασφάλιση υγείας	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Ασφάλιση που συνδέεται με δείκτες ή συνδυάζει ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση υγείας	Αντασφάλιση Ζωής	
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα									
Μικτά	221.853	54.190	14.459	7.083	0	0	0	0	297.586
Μερίδιο αντασφαλιστή	8.588	61	12	452	0	0	0	0	9.112
Καθαρά	213.266	54.129	14.447	6.631	0	0	0	0	288.473
Δεδολευμένα ασφάλιστρα									
Μικτά	217.148	54.190	14.459	7.085	0	0	0	0	292.882
Μερίδιο αντασφαλιστή	8.608	61	12	452	0	0	0	0	9.133
Καθαρά	208.540	54.129	14.447	6.632	0	0	0	0	283.749
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις									
Μικτές	153.664	38.705	9.120	5.937	0	0	0	0	207.426
Μερίδιο αντασφαλιστή	3.674	0	0	300	0	0	0	0	3.975
Καθαρά	149.990	38.705	9.120	5.636	0	0	0	0	203.451
Πραγματοποιηθείσες δαπάνες	57.309	2.457	1.347	1.665	0	0	0	0	62.779
Λοιπά έξοδα	0	0	0	0	0	0	0	0	4.543
Σύνολο εξόδων	0	0	0	0	0	0	0	0	67.322

B. Σύστημα Διακυβέρνησης

B.1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

B.1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ: ΔΟΜΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΩΝ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ, ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΡΟΛΩΝ ΚΑΙ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ, ΛΕΠΤΟΜΕΡΕΙΕΣ ΚΑΤΑΝΟΜΗΣ ΑΡΜΟΔΙΟΤΗΤΩΝ

Το Σύστημα Διακυβέρνησης της Generali Hellas A.A.E αποτελείται από τις παρακάτω εταιρικές δομές:



Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για την εποπτεία των εργασιών της Εταιρείας, τη χάραξη στρατηγικής και την ανάπτυξη ενός αποτελεσματικού συστήματος διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, διασφαλίζοντας την επάρκειά του διαχρονικά. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τελική ευθύνη για τον καθορισμό στρατηγικών και πολιτικών στον τομέα της διαχείρισης κινδύνων και του εσωτερικού ελέγχου και για την εξασφάλιση της επάρκειας και της βιωσιμότητάς τους σε βάθος χρόνου, όσον αφορά την πληρότητα, τη λειτουργικότητα και την αποτελεσματικότητα.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τα ακόλουθα:

- Villa Ramos Antonio Santiago (Πρόεδρος ΔΣ)
- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος ΔΣ)
- Κωνσταντίνος Βενέτης (Ανεξάρτητο μέλος ΔΣ)
- Valentina Sarrocco (Μέλος ΔΣ)
- Μαρία Τερέζα Πέπα (γραμματέας)

Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου συγκροτείται από μη εκτελεστικά και στην πλειοψηφία τους ανεξάρτητα μέλη. Η αποστολή της είναι να υποστηρίξει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση των εποπτικών του αρμοδιοτήτων όσον αφορά τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής αναφοράς, το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου και τη διαδικασία εσωτερικού ελέγχου.

Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου είναι τα ακόλουθα:

- Κωνσταντίνος Βενέτης (Πρόεδρος, Ανεξάρτητο μέλος)
- Γεώργιος Σούλης (Ανεξάρτητο μέλος)
- Valentina Sarrocco (μέλος)
- Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Γραμματέας Επιτροπής)

Επιτροπή Διοίκησης

Η Επιτροπή Διοίκησης συγκροτείται από εκτελεστικούς διευθυντές, με αποστολή το σχεδιασμό της στρατηγικής της Εταιρείας, την επίλυση όλων των ζητημάτων ανώτερου διοικητικού επιπέδου και τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τα κρίσιμα ζητήματα που αφορούν την απόδοση της Εταιρείας.

Τα μέλη της Επιτροπής Διοίκησης είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής (Πρόεδρος)
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών
- Ηλίας Ρήγας Οικονομικός Διευθυντής
- Μαρία Λαμπροπούλου Διευθύντρια Μάρκετινγκ & Επικοινωνίας
- Ελένη Κορδάτου Διευθύντρια Ανθρωπίνων Πόρων

Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ενεργεί ως συμβουλευτικό όργανο, παρέχοντας υποστήριξη στον Διευθύνοντα Σύμβουλο για την εφαρμογή, τη διατήρηση και την παρακολούθηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνου. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συγκροτείται από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο, και τους Διευθυντές των κύριων τομέων / λειτουργικών μονάδων της Εταιρείας, ως ορίζονται πιο κάτω:

Τα μέλη της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής, Πρόεδρος της Επιτροπής)
- Παναγιώτης Βασιλόπουλος (Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Μυρτώ Περάτη (Διευθύντρια Λειτουργιών)
- Γιώργος Αθανασόπουλος (Διευθυντής Επενδύσεων)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων)
- Δημήτρης Χρηστάκος (Διευθυντής Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Γεώργιος Μπιμπίρης (Διευθυντής Συμμόρφωσης)
- Μαρία Λαμπροπούλου (Διευθύντρια Μάρκετινγκ & Επικοινωνίας)
- Ελένη Κορδάτου (Διευθύντρια Ανθρωπίνων Πόρων)
- Γεώργιος Θεοδωρακόπουλος (Διευθυντής Εσωτερικού Ελέγχου)
- Αντώνης Απέργης (Διευθυντής πληροφορικής)
- Γεώργιος Παπασαράντος (Διευθυντής Μετασχηματισμού)
- Ιωάννης Αλιγιζάκης (Διευθυντής Εταιρικής Ασφάλειας)
- Σωτήριος Γουγούσης (Διευθυντής πωλήσεων)

Επιτροπή Επενδύσεων

Η Επιτροπή Επενδύσεων διασφαλίζει ότι οι επενδυτικές δραστηριότητες της Εταιρείας ευθυγραμμίζονται με την Επενδυτική στρατηγική και τις Κατευθυντήριες Γραμμές του Ομίλου, και ασκεί εποπτεία τόσο επί των στρατηγικών αποφάσεων όσο και επί της ορθής και αποτελεσματικής διαχείρισης της Εταιρείας.

Τα μέλη της Επιτροπής Επενδύσεων είναι τα ακόλουθα:

- Γιώργος Αθανασόπουλος (Διευθυντής Επενδύσεων, Πρόεδρος)
- Παναγιώτης Δημητρίου (Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων)
- Reforgiato Recupero Anna Maria (Επικεφαλής Επενδύσεων σε επίπεδο Region)

Επιτροπή Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων

Η Επιτροπή Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων Προϊόντων διασφαλίζει ότι τα προϊόντα που διαθέτει η Εταιρεία ευθυγραμμίζονται με τα πρότυπα ποιότητας και κερδοφορίας που καθορίζονται από τη Μητρική Εταιρεία καθώς και με τις τάσεις της τοπικής αγοράς. Παράλληλα, η επιτροπή διασφαλίζει την εποπτεία και διακυβέρνηση των προϊόντων σύμφωνα με την τοπική και την ευρωπαϊκή νομοθεσία και τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Τα μέλη της Επιτροπής Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων είναι τα ακόλουθα:

- Παναγιώτης Βασιλόπουλος (Διευθυντής Ασφαλιστικών Εργασιών, Πρόεδρος)
- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής)
- Αντώνης Δημητρίου (Διευθυντής Ασφαλιστικών Προϊόντων, Analytics & Smart Operations)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων)
- Δημήτρης Χρηστάκος (Διευθυντής Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Γεώργιος Μπιμπήρης (Διευθυντής Συμμόρφωσης)

Επιτροπή IFRS Reserving

Η Επιτροπή IFRS Reserving συστάθηκε το 2025, με τις ακόλουθες βασικές αρμοδιότητες: i) Ενημέρωση και παροχή συμβουλών: διευκολύνει τις συζητήσεις και τη λήψη τεκμηριωμένων αποφάσεων για τα αποθέματα, με ιδιαίτερη — αλλά όχι αποκλειστική — έμφαση στα Κοινά Στοιχεία μεταξύ IFRS και Solvency II, ii) Δικαίωμα άσκησης βέτο: σύμφωνα με τις αρμοδιότητες που προβλέπονται από το πλαίσιο του Solvency II, η Αναλογιστική Λειτουργία και η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων δύνανται να ασκήσουν δικαίωμα βέτο σε αποφάσεις αποθεματοποίησης.

Τα μέλη της Επιτροπής IFRS Reserving είναι τα ακόλουθα:

- Ηλίας Ρήγας (Οικονομικός Διευθυντής, Πρόεδρος)
- Δημήτρης Χρηστάκος (Διευθυντής Αναλογιστικής Λειτουργίας)
- Ιωάννης Σίνος (Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων)
- Λάμπρος Κατερινόπουλος (Διευθυντής Αναλογιστικών Υπολογισμών).

B.1.2. ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (ΜΟΝΟ ΟΥΣΙΩΔΕΙΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΟΠΟΙΗΘΗΚΑΝ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ)

Στο πλαίσιο του Συστήματος Διακυβέρνησης της Generali Hellas, το 2025 ιδρύθηκε η Επιτροπή IFRS Reserving.

B.1.3. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ (ΠΑΓΙΑ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΑ ΜΕΡΗ, ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΠΟΔΟΣΗΣ, ΕΠΙΚΟΥΡΙΚΕΣ ΣΥΝΤΑΞΕΙΣ)

Η πολιτική αποδοχών αποτελεί βασικό στοιχείο της Ανώνυμης Ασφαλιστικής Εταιρείας Generali Hellas και προβάλλει τις αξίες της. Αποστολή της Εταιρείας είναι να προστατεύει και να βελτιώνει τη ζωή των ανθρώπων μέσω της παροχής ασφαλιστικών υπηρεσιών. Η Εταιρεία επιδιώκει ενεργά αυτόν το στόχο, φροντίζοντας το μέλλον των πελατών της και των ανθρώπων της, αφιερωμένη ολοκληρωτικά στις κύριες ασφαλιστικές δραστηριότητες, τη διαχείριση και τον περιορισμό των κινδύνων που αντιμετωπίζουν φυσικά και νομικά πρόσωπα, με τη δέσμευση να δημιουργήσει αξία για τους συναλλασσόμενους με αυτήν.

Μέσω της πολιτικής αποδοχών, η Εταιρεία στοχεύει να προσελκύσει, να παρακινήσει και να διατηρήσει τους ανθρώπους που - λόγω των τεχνικών και διαχειριστικών τους δεξιοτήτων και των διαφορετικών χαρακτηριστικών τους όσον αφορά την προέλευση, το φύλο και την εμπειρία - αποτελούν βασικό παράγοντα για την επιτυχία της Εταιρείας, όπως περιγράφεται στις αξίες της.

Η στρατηγική της Εταιρείας σχετικά με τις αμοιβές βασίζεται σε μια συνολική προσέγγιση αποδοχών (αμοιβών & παροχών). Βασικά συστατικά της πολιτικής αμοιβών και παροχών είναι τα εξής:

- Πάγιες (σταθερές) αποδοχές
- Παροχές
- Μεταβλητές αποδοχές: όλοι όσοι έχουν εκτελεστικό ρόλο έχουν επίσης πρόσβαση σε μεταβλητές αποδοχές.

Πάνγιες (σταθερές) Αποδοχές

Οι σταθερές αποδοχές περιλαμβάνουν τον βασικό μισθό, πρόσθετες πληρωμές με βάση το νόμο και επιδόματα. Η διάρθρωση των σταθερών αποδοχών καθορίζεται από τους τοπικούς κανονισμούς, το σημείο αναφοράς της τοπικής αγοράς και τις εταιρικές πρακτικές.

Ο σταθερός μισθός δίδεται ως αποζημίωση για συγκεκριμένη θέση εργασίας και αρμοδιότητες που έχουν ανατεθεί, λαμβάνοντας επίσης υπόψη την εμπειρία του συγκεκριμένου στελέχους και τις απαιτούμενες δεξιότητες, καθώς και την ποιότητα της συμβολής του όσον αφορά την επίτευξη των επιχειρηματικών αποτελεσμάτων.

Το ύψος των σταθερών αποδοχών πρέπει να είναι τέτοιο ώστε να προσελκύει και να διακρατεί τους ανθρώπους μας και συγχρόνως να αποζημιώνει επαρκώς το ρόλο που συνδέεται με τη θέση εργασίας, ακόμη και αν το μεταβλητό μέρος δεν καταβληθεί δικαιολογημένα λόγω μη επίτευξης επιμέρους στόχων, είτε της Εταιρείας ή του Ομίλου. Αυτό συμβαδίζει με την έμφαση στην βιώσιμη ανάπτυξη και την πολιτική της εταιρίας αναφορικά με την ανάληψη ρίσκου.

Όσον αφορά τις λοιπές αποδοχές, το σταθερό μέρος υπολογίζεται επίσης ετησίως σε σύγκριση με τις τάσεις της αγοράς.

Παροχές

Οι παροχές αποτελούν σημαντικό μέρος του πακέτου αποδοχών - στο πλαίσιο μιας συνολικής προσέγγισης - που συμπληρώνουν τις ετήσιες αμοιβές. Ο τύπος και η συνολική αξία των παροχών διαφέρουν ανάλογα με την κατηγορία των δικαιούχων.

Συγκεκριμένα, οι επικουρικές συντάξεις, η υγειονομική περίθαλψη και τα ιδιωτικά συνταξιοδοτικά τα οποία προσφέρονται στο Προσωπικό, διέπονται από ατομικές συμβάσεις, ισχύουσες συλλογικές συμβάσεις εργασίας και κανονισμούς σε εταιρικό επίπεδο.

Το πακέτο παροχών μπορεί επίσης να περιλαμβάνει την ιδιωτική και επαγγελματική χρήση εταιρικού αυτοκινήτου με κάρτα καυσίμων (εναλλακτικά μπορεί να παρασχεθεί επίδομα αυτοκινήτου), ειδική βοήθεια σε περίπτωση έκτακτης ανάγκης και συμφωνίες με φορείς εκμετάλλευσης αερολιμένων (π.χ. εταιρικές κάρτες συχνών πτήσεων). Επιπλέον, παρέχονται ευνοϊκοί όροι, σε σχέση με όλους τους ισχύοντες κανονισμούς, όσον αφορά, για παράδειγμα, την σύναψη συμβάσεων για ασφαλιστικά, τραπεζικά ή άλλα προϊόντα της Εταιρείας, καθώς και διευκόλυνση πρόσβασης σε δάνεια, ενυπόθηκα δάνεια για αγορά κατοικιών ή οχημάτων, όπως και άλλες παροχές ή επιστροφές ποσών που σχετίζονται με εταιρικές εκδηλώσεις ή συγκεκριμένες εταιρικές πρωτοβουλίες.

Άλλες παροχές μπορούν να παρασχεθούν για ορισμένο χρονικό διάστημα, σύμφωνα με τις πρακτικές της αγοράς, σε περίπτωση εσωτερικής ή διεθνούς κινητικότητας όπως επίδομα στέγασης, εκπαίδευσης τέκνων και άλλα επιδόματα μετεγκατάστασης.

Μεταβλητές Αποδοχές

Οι μεταβλητές αποδοχές αποσκοπούν στην παρακίνηση των εργαζομένων να επιτύχουν επιχειρηματικούς στόχους, δημιουργώντας μια άμεση σχέση μεταξύ των κινήτρων και των ποσοτικών και ποιοτικών στόχων που έχουν τεθεί σε επίπεδο Ομίλου, Περιφέρειας, Χώρας, Επιχείρησης/Τμήματος και σε ατομικό επίπεδο. Η απόδοση αξιολογείται μέσω μιας προσέγγισης πολλαπλών επιπέδων και σύμφωνα με το χρονικό πλαίσιο που εξετάζεται, αξιολογεί τα αποτελέσματα που έχουν επιτευχθεί από τα άτομα, από τις επιχειρηματικές μονάδες στις οποίες εργάζονται τα εν λόγω άτομα και από τον Όμιλο συνολικά.

Οι ευκαιρίες μεταβλητών αποδοχών ποικίλλουν για κάθε συμμετέχοντα, ανάλογα με το οργανωτικό επίπεδο, την πιθανότητα άμεσης επιρροής στα αποτελέσματα του Ομίλου και τον αντίκτυπο της μεμονωμένης θέσης εργασίας στην επιχείρηση. Ο χρονικός ορίζοντας για τις μεταβλητές αποδοχές διαφέρει επίσης ανάλογα με τη θέση εργασίας, με μεγαλύτερη βαρύτητα να αποδίδεται στην μακροπρόθεσμη συνιστώσα για τις θέσεις που αναμένεται να διαδραματίσουν καθοριστικό ρόλο για τον καθορισμό μακροπρόθεσμων βιώσιμων επιδόσεων.

Οι κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου για τις μεταβλητές αποδοχές διασφαλίζουν την συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις συστάσεις που διατυπώνονται από τα τμήματα ελέγχου.

Η διαδικασία καθορισμού της πολιτικής αποδοχών καθορίζεται εντός του πλαισίου Τοπικής Διακυβέρνησης, λαμβάνοντας επίσης

υπόψη τις τοπικές συνθήκες, με ιδιαίτερη έμφαση στην τοπική πρακτική όσον αφορά τα συμβατικά επίπεδα, τις μεταβλητές αποδοχές έναντι στόχων (pay-mix) με τελικό στόχο τη διατήρηση της ανταγωνιστικότητας των πακέτων ανταμοιβής μας και την προσέλκυση των καλύτερων στελεχών.

B.1.4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΤΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ, ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΟΓΙΣΜΟΥ ΣΤΗΝ ΟΡΓΑΝΩΤΙΚΗ ΔΟΜΗ ΚΑΙ ΤΗ ΛΗΨΗ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ. ΚΑΘΕΣΤΩΣ ΚΑΙ ΠΟΡΟΙ ΤΩΝ ΤΕΣΣΑΡΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων λειτουργεί ως εγγυητής της ορθής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνου, όπως απαιτείται από το νόμο και καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής χάριν συντομίας, «το Δ.Σ.»).

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση για την επίτευξη της αποτελεσματικής εφαρμογής του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, όπως απαιτείται από το νόμο και τον εσωτερικό κανονισμό. Η Λειτουργία υποστηρίζει το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση στον προσδιορισμό στρατηγικών διαχείρισης κινδύνων και παρέχει εργαλεία για τον προσδιορισμό, την παρακολούθηση, τη διαχείριση και τη μέτρηση κινδύνου. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων παρέχει επίσης, μέσω ενός κατάλληλου συστήματος υποβολής αναφορών και εκθέσεων, τα στοιχεία για την εκτίμηση της έκθεσης σε κινδύνους και της συνολικής ακεραιότητας του συστήματος διαχείρισης κινδύνων. Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων σε όλα τα επίπεδα έχει σαφώς καθορισμένη εντολή που προσδιορίζει το ρόλο της στο πλαίσιο της συνολικής διάρθρωσης του συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, όπου η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων προσδιορίζεται ως δεύτερη γραμμή άμυνας στο σύστημα των τριών γραμμών άμυνας.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων έχει πλήρη πρόσβαση, σύμφωνα με τους τοπικούς νόμους και κανονισμούς, σε όλες τις πληροφορίες, τα συστήματα και τα τεκμήρια που σχετίζονται με δραστηριότητες που εμπíπτουν στο πεδίο εφαρμογής της διαχείρισης κινδύνων και μπορεί να παραστεί στις σχετικές συνεδριάσεις του Δ.Σ. και των Επιτροπών (π.χ. της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων, της Επιτροπής Ελέγχου) εγείροντας θέματα που σχετίζονται με κινδύνους, όποτε ενδείκνυται. Οι πληροφορίες και τα έγγραφα στα οποία έχει πρόσβαση πρέπει να αντιμετωπίζονται με συνετό και εμπιστευτικό τρόπο.

Με την επιφύλαξη των εφαρμοστέων νόμων και κανονισμών, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων αναλαμβάνει την διεύθυνση και την ευθύνη για όλες τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων στη σχετικής περιμέτρο και είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή των πολιτικών και των κατευθυντήριων γραμμών του Ομίλου στην Εταιρεία, διασφαλίζοντας έτσι την ορθή διαχείριση των κινδύνων. Συγκεκριμένα, η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη να:

- Παρακολουθεί τους κινδύνους της Εταιρείας σύμφωνα με τις πολιτικές, τις κατευθυντήριες γραμμές και τις διαδικασίες που σχετίζονται με τον κίνδυνο, καθώς και τη συνέπεια με τη στρατηγική καθορισμένων κινδύνων και τα όρια κινδύνων.
- Εκτελεί τις δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνων σε τοπικό επίπεδο, ενσωματώνοντας τις πολιτικές, τις κατευθυντήριες γραμμές και τις διαδικασίες του Ομίλου που σχετίζονται με τον κίνδυνο στην Εταιρεία.
- Συμμετέχει και αποτυπώνει τους πιθανούς κινδύνους στις επιχειρηματικές διαδικασίες της Εταιρείας, σύμφωνα με τις σχετικές διαδικασίες και κατευθυντήριες γραμμές.
- Παρακολουθεί τη διαδικασία διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας και την τήρηση των ορίων κινδύνων.
- Υποβάλλει εκθέσεις για τις επιπτώσεις των κινδύνων και θέματα που συνδέονται με κινδύνους στις Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο Χώρας/Περιφέρειας/ Τμήματος και στα σχετικά όργανα Διακυβέρνησης της Εταιρείας.
- Αναφέρεται στις Διευθύνσεις Διαχείρισης Κινδύνων σε επίπεδο Χώρας/Περιφέρειας/ Τμήματος και τα σχετικά όργανα Διακυβέρνησης της Εταιρείας σε περίπτωση παραβάσεων.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.5.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμβάλλει στην προστασία της Εταιρείας από απώλειες και ζημιές, βελτιώνοντας τον τρόπο που διεξάγεται η επιχειρηματική δραστηριότητα.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρέχει συμβουλές προς το Διοικητικό Συμβούλιο σχετικά με τη συμμόρφωση με τους νόμους, τους κανονισμούς και τις διοικητικές διατάξεις, αξιολογεί τις πιθανές επιπτώσεις αλλαγών στο νομικό ή δικαστικό περιβάλλον στις λειτουργίες της Εταιρείας, και εντοπίζει και αξιολογεί τον Κίνδυνο Συμμόρφωσης.

Αποστολή της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης είναι να αξιολογεί αν η οργάνωση και οι εσωτερικές διαδικασίες είναι επαρκείς για τη διαχείριση του Κινδύνου Συμμόρφωσης. Για τον σκοπό αυτό, η Λειτουργία Συμμόρφωσης:

- εντοπίζει διαρκώς τις κανονιστικές απαιτήσεις που εφαρμόζονται στην Εταιρεία, αξιολογεί τις επιπτώσεις τους στις διαδικασίες, υποστηρίζοντας και συμβουλευόμενος τα εταιρικά όργανα και τις λοιπές λειτουργίες σε θέματα που άπτονται του Κινδύνου Συμμόρφωσης,
- αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα των οργανωτικών μέτρων που υιοθετούνται για τον μετριασμό του Κινδύνου Συμμόρφωσης και προτείνει μέτρα για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης,
- αξιολογεί την αποτελεσματική εφαρμογή των μέτρων που έχουν προταθεί,
- διαχειρίζεται το κανάλι υποβολής καταγγελιών (“whistleblowing”) και διερευνά τις σχετικές καταγγελίες
- συντάσσει τις κατάλληλες αναφορές προς τα εταιρικά όργανα και τις λοιπές αρμόδιες λειτουργίες.

Εντός του πεδίου δραστηριοτήτων της, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης λειτουργεί σύμφωνα με τις ακόλουθες βασικές διαδικασίες:

- Εντοπισμός Κινδύνων

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης εντοπίζει σε συνεχή βάση τις υποχρεώσεις συμμόρφωσης και τους κινδύνους που σχετίζονται με τις κανονιστικές διατάξεις οι οποίες εμπíπτουν στο πεδίο των δραστηριοτήτων της, όπως αυτό ορίζεται στο ετήσιο πλάνο, και ενημερώνει κατάλληλα τον οργανισμό για την υλοποίηση και τον μετριασμό τους.

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης διασφαλίζει ότι οι σχετικές επιχειρησιακές λειτουργίες γνωρίζουν τις ανωτέρω διατάξεις και ότι τις λαμβάνουν υπόψη και τις εφαρμόζουν.

- Παρακολούθηση Κινδύνων

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης εντοπίζει και συλλέγει πληροφορίες με σκοπό την αξιολόγηση, σε διαρκή βάση, της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης.

Οι Δείκτες Απόδοσης και Κινδύνου αποτελούν ουσιώδες στοιχείο της διαδικασίας παρακολούθησης και καθορίζονται βάσει των χαρακτηριστικών, του επιχειρησιακού μοντέλου, των στόχων της Εταιρείας και των σχετικών διαδικασιών.

- Αξιολόγηση Κινδύνων

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης αξιολογεί, και με μελλοντοστραφή προσέγγιση, την έκθεση της Εταιρείας στον υπολειπόμενο κίνδυνο συμμόρφωσης, ως αποτέλεσμα του συνδυασμού μεταξύ της δυνητικής επίπτωσης του Κινδύνου Συμμόρφωσης (σε σχέση με τις οικονομικές απώλειες και τη ζημιά στη φήμη) και του επιπέδου επάρκειας του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης.

Η Αξιολόγηση του Κινδύνου Συμμόρφωσης αποτελεί το βασικό εργαλείο για την αποτελεσματική εφαρμογή της προσέγγισης βάσει κινδύνου (“risk-based approach”).

Τα αποτελέσματά της υποβάλλονται στο Διοικητικό Συμβούλιο μέσω της ετήσιας έκθεσης. Κοινοποιούνται επίσης στις λοιπές Βασικές Λειτουργίες και συζητούνται με την Ανώτατη Διοίκηση.

- Υποβολή αναφορών και Προγραμματισμός

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης παρέχει στο Διοικητικό Συμβούλιο και την Ανώτατη Διοίκηση κατάλληλες και επαρκείς πληροφορίες για τη λήψη ενημερωμένων αποφάσεων σχετικά με τον μετριασμό του Κινδύνου Συμμόρφωσης.

- Μετριασμός Κινδύνων

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης υποστηρίζει τις επιχειρησιακές λειτουργίες στον εντοπισμό όλων των ενεργειών που είναι χρήσιμες για τον μετριασμό του Κινδύνου Συμμόρφωσης και την ενίσχυση του Συστήματος Διαχείρισης Συμμόρφωσης.

Οι επιχειρησιακές λειτουργίες είναι οι υπεύθυνοι των Κινδύνων Συμμόρφωσης και φέρουν την τελική ευθύνη για τις επιχειρηματικές ή στρατηγικές ενέργειες και αποφάσεις που μετριάζουν αυτούς τους κινδύνους.

Ωστόσο, και η Λειτουργία Συμμόρφωσης έχει ρόλο στην ενεργοποίηση ενεργειών και πρωτοβουλιών που είναι χρήσιμες για την πρόληψη ή τη μείωση του κινδύνου μη συμμόρφωσης. Η Λειτουργία Συμμόρφωσης μπορεί να απαιτήσει την υιοθέτηση μέτρων που κρίνονται απαραίτητα για τη μείωση των πιο σημαντικών Κινδύνων Συμμόρφωσης, όπως προγράμματα εκπαίδευσης, μηχανισμούς ελέγχου και παρακολούθησης.

Αναλογιστική Λειτουργία

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.6.

B.1.5. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΙΣ ΕΞΟΥΣΙΕΣ, ΤΟΥΣ ΠΟΡΟΥΣ, ΤΗΝ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗ ΚΑΤΑΡΤΙΣΗ, ΤΙΣ ΓΝΩΣΕΙΣ, ΤΗΝ ΕΜΠΕΙΡΙΑ ΚΑΙ ΤΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΣΙΑ ΤΩΝ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΩΝ ΚΑΙ ΤΡΟΠΟΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ ΣΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ, ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΟ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΟ ΟΡΓΑΝΟ ΤΗΣ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ Ή ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συμμορφώνεται με τις ακόλουθες απαιτήσεις όσον αφορά τα προσόντα, τις γνώσεις και την εμπειρία:

- Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων διαθέτει τα απαραίτητα προσόντα, τις γνώσεις, την εμπειρία και τις επαγγελματικές και προσωπικές δεξιότητες που του επιτρέπουν να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του. Διαθέτει επαρκή σχετική εμπειρία στον τομέα της ασφάλισης, τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων και τα καθήκοντα της Αναλογιστικής Λειτουργίας.
- Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ικανότητα να σχετίζεται με την εμπορική κουλτούρα της Εταιρείας και να αναπτύσσει συνολική κατανόηση του οργανισμού από επιχειρησιακή και στρατηγική άποψη. Ο Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων ακολουθεί τις ισχύουσες πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, οι οποίες καθορίζουν τις σχετικές αρμοδιότητες, τους στόχους, τις διεργασίες και τις διαδικασίες υποβολής εκθέσεων που πρέπει να εφαρμόζονται.
- Όλο το προσωπικό που ανήκει στη Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων καλύπτει τις ανωτέρω απαιτήσεις και χαρακτηριστικά, ανάλογα με το βαθμό πολυπλοκότητας των δραστηριοτήτων που πρόκειται να διεξαχθούν.
- Οι απαιτήσεις καταλληλότητας διατηρούνται σε κατάλληλο και επαρκές επίπεδο ανά πάσα στιγμή.
- Η αξιολόγηση των απαιτήσεων καταλληλότητας που περιγράφονται ανωτέρω πρέπει να πραγματοποιείται με βάση τη διαδικασία που αναφέρεται στην Πολιτική Καταλληλότητας και Αξιοπιστίας του Ομίλου.

Όσον αφορά τους πόρους, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αποτελείται σήμερα από πέντε άτομα. Όλοι διαθέτουν κατάρτιση στη διαχείριση κινδύνων – την αναλογιστική μελέτη, με πτυχίο Bachelor BSc στην Αναλογιστική Μελέτη, τη Στατιστική ή τα Μαθηματικά, ενώ κατέχουν και μεταπτυχιακό δίπλωμα Master (MSc) στην αναλογιστική επιστήμη.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνη για τη συνολική παρακολούθηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και την υποβολή σχετικής αναφοράς προς το Δ.Σ., την Ανώτερη Διοίκηση και τους Υπεύθυνους Κινδύνων (εντός των ορίων των αρμοδιοτήτων τους), όπως ορίζεται από το κανονιστικό πλαίσιο και το σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων.

Η υποβολή αναφορών κινδύνων συντονίζεται σε επίπεδο Ομίλου προκειμένου να θεσπιστεί ένα κοινό πλαίσιο υποβολής αναφορών και λαμβάνει υπόψη πρόσθετες τοπικές ειδικές απαιτήσεις υποβολής αναφορών.

Η υποβολή εσωτερικής αναφοράς προς το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση περιλαμβάνει:

- Εκθέσεις Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας
- Αποτελέσματα προσομοιώσεων ακραίων καταστάσεων και παραβιάσεων ορίων.
- Τάσεις κινδύνου και λοιπές αναφορές προς το Δ.Σ. και την Ανώτατη Διοίκηση σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις βέλτιστες πρακτικές.
- Περιοδική αναφορά που περιέχει πληροφορίες που συγκεντρώθηκαν στις διάφορες φάσεις της διαδικασίας διαχείρισης λειτουργικών κινδύνων.

Η Λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων επίσης συμβάλλει στην υποβολή εξωτερικής αναφοράς σχετικά με:

- Έκθεση Κινδύνων στις Σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων.
- Υποβολή ρυθμιστικής αναφοράς στην αρμόδια Εποπτική Αρχή και την Αγορά όσον αφορά το προφίλ κινδύνων,
- Πρόσθετα θέματα κινδύνων που περιλαμβάνονται στη διαδικασία υποβολής χρηματοοικονομικής αναφοράς.

Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.5.

Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης

Σε επίπεδο οργάνωσης, η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει συσταθεί ως διακριτή οργανωτική μονάδα, η οποία αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο. Η Λειτουργία Συμμόρφωσης αναφέρεται επίσης στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, ώστε ο τελευταίος να διασφαλίζει ότι η λειτουργία διαθέτει τα κατάλληλα μέσα και πόρους για την εκτέλεση των καθηκόντων της. Η αναφορά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο δεν επιτρέπεται να οδηγήσει σε οποιαδήποτε παρέμβαση στις δραστηριότητες της Λειτουργίας Συμμόρφωσης ούτε να επηρεάζει την ανεξαρτησία της.

Υπάρχουν επαρκείς δικλίδες ασφαλείας που διασφαλίζουν τον διαχωρισμό καθηκόντων και την αποτροπή συγκρούσεων συμφερόντων, με στόχο τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Λειτουργίας. Μια λειτουργία θεωρείται ανεξάρτητη όταν λειτουργεί με αντικειμενικότητα και είναι απαλλαγμένη από επιρροές που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο την ικανότητά της να ασκεί τα καθήκοντά της δίκαια και ανεξάρτητα. Ο διαχωρισμός της Λειτουργίας Συμμόρφωσης από τις λοιπές Βασικές Λειτουργίες και από τα επιχειρησιακά τμήματα διασφαλίζεται μέσω του ρητού καθορισμού του αντίστοιχου ρόλου και του πεδίου δραστηριοτήτων τους.

Για να είναι αποτελεσματική, η Λειτουργία Συμμόρφωσης διαθέτει σαφώς καθορισμένη εντολή ("mandate"), η οποία προσδιορίζει τον ρόλο της εντός της συνολικής οργανωτικής διάρθρωσης. Η Λειτουργία Συμμόρφωσης έχει εδραιωμένη θέση και αναγνωρίζεται σε ολόκληρο τον οργανισμό ως αναπόσπαστο μέρος του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Διαδραματίζει ουσιαστικό ρόλο και συνεργάζεται στενά με τις επιχειρησιακές λειτουργίες, διατηρώντας παράλληλα την εξουσία και το κύρος της ως ανεξάρτητη λειτουργία.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει προϋπολογισμό και πόρους, ώστε να μπορεί να επιτελεί την αποστολή της με τον πλέον αποτελεσματικό τρόπο.

Η Λειτουργία Συμμόρφωσης έχει πλήρη πρόσβαση, σύμφωνα με την τοπική νομοθεσία και τους κανονισμούς, σε όλες τις πληροφορίες, τα συστήματα και τα έγγραφα που σχετίζονται με δραστηριότητες εντός του πεδίου συμμόρφωσης. Επιπλέον, σύμφωνα με τις διατάξεις της Πολιτικής για το Σύστημα Διακυβέρνησης, ο Υπεύθυνος Συμμόρφωσης μπορεί να παρίσταται σε συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών, όπου ενδείκνυται, προκειμένου να αναφέρει θέματα σχετιζόμενα με τον Κίνδυνο Συμμόρφωσης. Η λειτουργία χειρίζεται τις πληροφορίες και τα έγγραφα στα οποία αποκτά πρόσβαση με συνετό τρόπο και εμπιστευτικότητα.

Η οργανωτική δομή, ο προϋπολογισμός και η στελέχωση της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας, που

αποτελείται από 3 υπαλλήλους πλήρους απασχόλησης, είναι κατάλληλη για την παροχή υποστήριξης στην αντιμετώπιση των κινδύνων συμμόρφωσης.

Η Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης συμμορφώνεται με τις ακόλουθες απαιτήσεις, αναφορικά με τα προσόντα, τις γνώσεις και την εμπειρία του προσωπικού της:

- Ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης διαθέτει τα απαιτούμενα προσόντα, τις γνώσεις, την εμπειρία και τις απαραίτητες επαγγελματικές και προσωπικές δεξιότητες για την άσκηση του ρόλου και την αποτελεσματική εκτέλεση των καθηκόντων του. Μπορεί να κατανοεί τις υποχρεώσεις, τη νομοθεσία, τα πρότυπα και τους κανόνες που επηρεάζουν την επιχείρηση και είναι εξοικειωμένος με τις μεθοδολογίες διαχείρισης των κινδύνων συμμόρφωσης.
- Ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει την ικανότητα να κατανοεί την εμπορική διάσταση του οργανισμού και να αναπτύσσει συνολική κατανόηση της εταιρείας, τόσο από επιχειρησιακή όσο και από στρατηγική άποψη. Ακολουθεί τους ισχύοντες εσωτερικούς κανονισμούς συμμόρφωσης, οι οποίοι καθορίζουν τις σχετικές αρμοδιότητες, τους στόχους τις διεργασίες και τις διαδικασίες υποβολής εκθέσεων που πρέπει να εφαρμόζονται.
- Οι παραπάνω απαιτήσεις και χαρακτηριστικά ισχύουν επίσης για όλο το προσωπικό της Λειτουργίας Συμμόρφωσης, κατ' αναλογία με την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων που εκτελούν.

Ο Διευθυντής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης αναφέρεται απευθείας στο Διοικητικό Συμβούλιο, στην Επιτροπή Ελέγχου και στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, καθώς και στον Περιφερειακό Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης . Υπό την ιδιότητά του και ως Επικεφαλής της Λειτουργίας κατά του Χρηματοοικονομικού Εγκλήματος, αναφέρεται επίσης στον Περιφερειακό Υπεύθυνο της Λειτουργίας κατά του Χρηματοοικονομικού Εγκλήματος.

Η υποβολή εκθέσεων και αναφορών συμμόρφωσης επιτρέπει στο Διοικητικό Συμβούλιο και στην Ανώτερη Διοίκηση να αποκτούν εικόνα του επιπέδου κινδύνου που αντιμετωπίζει η Εταιρεία για σκοπούς επικοινωνίας, συζήτησης και λήψης αποφάσεων. Περιλαμβάνει τουλάχιστον την εκπόνηση του ετήσιου Πλάνου Συμμόρφωσης, την ετήσια και εξαμηνιαία Έκθεση Συμμόρφωσης, την ετήσια και εξαμηνιαία Έκθεση Καταπολέμησης του Χρηματοοικονομικού Εγκλήματος.

Οι προγραμματισμένες δραστηριότητες ορίζονται στο Ετήσιο Πλάνο Συμμόρφωσης, που καταρτίζεται σύμφωνα με προσέγγιση βάσει κινδύνου. Το πλάνο αναπτύσσεται λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της ετήσιας αξιολόγησης κινδύνου, το εσωτερικό και εξωτερικό κανονιστικό πλαίσιο, τα αποτελέσματα των ελέγχων συμμόρφωσης και το Πλάνο Συμμόρφωσης του Ομίλου. Το Πλάνο υποβάλλεται στον Περιφερειακό Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης για σχόλια και στη συνέχεια υποβάλλεται στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας για έγκριση.

Ο Διευθυντής της Λειτουργίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης καταρτίζει ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση για τις δραστηριότητες που πραγματοποιήθηκαν από τη Λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης, τις αξιολογήσεις που διενεργήθηκαν και τις αδυναμίες που εντοπίστηκαν στο Σύστημα Διαχείρισης Συμμόρφωσης, καθώς και τις σχετικές συστάσεις, την πρόοδο και τα χρονοδιαγράμματα των ενεργειών για τη μείωση του Κινδύνου Συμμόρφωσης.

Η ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση υποβάλλονται προς ενημέρωση στον Περιφερειακό Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης, και στη συνέχεια υποβάλλονται στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο..

Τα αποτελέσματα της ετήσιας αξιολόγησης κινδύνων της Εταιρείας (συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συμμόρφωσης και των λειτουργικών κινδύνων) περιγράφονται λεπτομερώς στην Έκθεση Συνολικής Αξιολόγησης Κινδύνου, που καταρτίζεται σε συνεργασία με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Έκθεση υποβάλλεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο, στις Επιτροπές Διαχείρισης Κινδύνων και Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Αναλογιστική Λειτουργία

Όπως περιγράφεται στο Κεφάλαιο Β.6.

B.2. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

B.2.1. ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΕΞΙΟΤΗΤΩΝ, ΓΝΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΤΕΧΝΟΓΝΩΣΙΑΣ ΠΟΥ ΑΠΑΙΤΟΥΝΤΑΙ ΑΠΟ ΤΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΠΟΥ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΑ ΔΙΟΙΚΟΥΝ ΤΗΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ Ή ΑΣΚΟΥΝ ΤΗΝ ΠΡΑΓΜΑΤΙΚΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Ή ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ

Η Οδηγία “Φερεγγυότητα II” απαιτεί όλα τα πρόσωπα που ασκούν την πραγματική διοίκηση της επιχείρησης ή άλλα σημαντικά καθήκοντα να πληρούν ανά πάσα στιγμή τις ακόλουθες απαιτήσεις:

- τα επαγγελματικά προσόντα, οι γνώσεις και η τεχνογνωσία τους να επαρκούν για την ορθή και συνετή διαχείριση (ικανότητα) και
- να διαθέτουν υπόληψη και ακεραιότητα (ήθος).

Η Πολιτική Ικανότητας και Ήθους της Εταιρείας, η οποία βασίζεται στην Πολιτική Ικανότητας και Ήθους του Ομίλου, που εφαρμόζεται σε όλα τα νομικά πρόσωπα του Ομίλου, καθορίζει:

- τις ελάχιστες απαιτήσεις ικανότητας και ήθους για το προσωπικό που ασκεί την πραγματική διοίκηση της επιχείρησης ή άλλα σημαντικά καθήκοντα,
- τη διαδικασία αξιολόγησης της ικανότητας και του ήθους του σχετικού προσωπικού.

Οι κανόνες για την ταυτοποίηση του προσωπικού που ζητείται να πληροί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους, περιγράφονται στην παρ. 3 (Σχετικό Προσωπικό) της Πολιτικής Ικανότητας και Ήθους. Το σχετικό προσωπικό αποτελούν:

- Τα μέλη των Διοικητικών και Εποπτικών Οργάνων
- Τα μέλη του Σώματος Ελεγκτών, εάν υπάρχει
- Οι βασικοί Διευθυντές
- Το προσωπικό των Τμημάτων Ελέγχου
- Το προσωπικό που ασκεί τον έλεγχο δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Το σχετικό προσωπικό πρέπει να συμμορφώνεται με τις ελάχιστες απαιτήσεις καταλληλότητας που προβλέπονται από την Πολιτική Ικανότητας και Ήθους, καθώς και από την τοπική νομοθεσία και τις ενδεχόμενες αυστηρότερες τοπικές πολιτικές ικανότητας και ήθους, ανάλογα με τις συλλογικές ή ατομικές ευθύνες που φέρει.

Επιπλέον, το σχετικό προσωπικό αναμένεται να αποφύγει, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, δραστηριότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ή την εμφάνιση συγκρούσεων συμφερόντων.

Η Εταιρεία υποχρεούται να διοργανώνει συνεδρίες επαγγελματικής κατάρτισης/εκπαίδευσης, ανάλογα με τις ανάγκες, έτσι ώστε το σχετικό προσωπικό να είναι σε θέση να ανταποκριθεί στις μεταβαλλόμενες και/ή αυξανόμενες απαιτήσεις που ορίζει η ισχύουσα νομοθεσία σε σχέση με τις ειδικότερες αρμοδιότητές του.

Αναλυτικότερα, οι απαιτήσεις Καταλληλότητας για το σχετικό προσωπικό περιγράφονται λεπτομερώς ως εξής:

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ Ή ΕΠΟΠΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ

Τα Διοικητικά Όργανα περιλαμβάνουν, στο μονιστικό διοικητικό σύστημα, το διοικητικό συμβούλιο και, στο δυαδικό σύστημα, το εποπτικό συμβούλιο και/ή (εφόσον υφίσταται) το διοικητικό συμβούλιο.

Το Διοικητικό Όργανο μπορεί επίσης να περιλαμβάνει έναν μόνο διευθυντή.

Τα Διοικητικά Όργανα της Εταιρείας πρέπει να έχουν συλλογικά την κατάλληλη εμπειρία και γνώσεις σχετικά τουλάχιστον με:

- την αγορά στην οποία λειτουργεί η επιχείρηση,
- την επιχειρηματική στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο,
- το σύστημα διακυβέρνησης,
- την αναλογιστική και χρηματοοικονομική ανάλυση,
- το ρυθμιστικό πλαίσιο και τις απαιτήσεις.

Γνώση της αγοράς σημαίνει την επίγνωση και την κατανόηση του ευρύτερου σχετικού επιχειρηματικού, οικονομικού και εμπορικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η επιχείρηση και την επίγνωση του επιπέδου γνώσεων και αναγκών των πελατών.

Οι γνώσεις στην επιχειρηματική στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο αναφέρονται σε μια λεπτομερή κατανόηση της επιχειρηματικής στρατηγικής και του επιχειρηματικού μοντέλου της επιχείρησης.

Γνώση του συστήματος Διακυβέρνησης σημαίνει την επίγνωση και την κατανόηση των κινδύνων που αντιμετωπίζει η επιχείρηση και την ικανότητα διαχείρισής τους. Επιπλέον, περιλαμβάνει την ικανότητα αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας των ρυθμίσεων της επιχείρησης για την επίτευξη αποτελεσματικής διακυβέρνησης, εποπτείας και ελέγχου στην επιχείρηση και, εάν είναι απαραίτητο, εποπτείας των μεταβολών σε αυτούς τους τομείς.

Γνώσεις Αναλογιστικής και Χρηματοοικονομικής ανάλυσης σημαίνει την ικανότητα ερμηνείας των αναλογιστικών και χρηματοοικονομικών πληροφοριών της επιχείρησης, τον προσδιορισμό και την αξιολόγηση βασικών ζητημάτων και τη λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων (συμπεριλαμβανομένων των κατάλληλων ελέγχων) βάσει αυτών των πληροφοριών.

Η γνώση του ρυθμιστικού πλαισίου και των απαιτήσεων σημαίνει την επίγνωση και την κατανόηση του ρυθμιστικού πλαισίου εντός του οποίου λειτουργεί η επιχείρηση, τόσο από πλευράς κανονιστικών απαιτήσεων και προσδοκιών, όσο και από την ικανότητα προσαρμογής χωρίς καθυστέρηση στις μεταβολές του ρυθμιστικού πλαισίου.

ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Το Σώμα των Ελεγκτών περιλαμβάνει τα πρόσωπα που ασκούν γενικό και εσωτερικό έλεγχο και διορίζονται υποχρεωτικά σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία ή τον εσωτερικό κανονισμό της Εταιρείας.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Σε γενικές γραμμές, βασικοί Διευθυντές λογίζονται τα στελέχη της επιχείρησης που είναι υπεύθυνα για τη λήψη αποφάσεων σε υψηλό επίπεδο και την εφαρμογή των στρατηγικών που έχουν καταρτιστεί και των πολιτικών που εγκρίνονται από τα Διοικητικά Όργανα. Οι βασικοί Διευθυντές είναι αυτοί που ακούν την πραγματική διοίκηση οποιουδήποτε νομικού προσώπου του Ομίλου.

Ανεξάρτητα από τον τίτλο που αποδίδεται σε αντίστοιχο αξίωμα, συμπεριλαμβάνονται τουλάχιστον:

- οι τοπικοί Διευθύνοντες Σύμβουλοι,
- οι Γενικοί Διευθυντές,
- ο Οικονομικός Διευθυντής,
- ο Διευθυντής Ασφαλίσεων,
- ο Διευθυντής Πωλήσεων
- ο Διευθυντής του Τμήματος Ανθρωπίνων Πόρων,
- ο Νομικός Σύμβουλος,
- ο Διευθυντής Επενδύσεων,
- ο Διευθυντής Πληροφοριακών Συστημάτων.

Οι βασικοί Διευθυντές πρέπει να διαθέτουν τα επαγγελματικά προσόντα, τις γνώσεις και την εμπειρία που είναι κατάλληλα και επαρκή για να κατέχουν τα αξιώματα που τους απονέμονται.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

Συμπεριλαμβάνει τουλάχιστον τους Επικεφαλής των ακόλουθων Τμημάτων Ελέγχου (όπου υπάρχουν):

- ο Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου,
- ο Επικεφαλής του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων,
- ο Επικεφαλής του Τμήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης,
- ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας.

Το σύνολο του προσωπικού των Τμημάτων Ελέγχου πρέπει να πληροί τις απαιτήσεις ικανότητας και ήθους που προβλέπονται από τις πολιτικές που διέπουν τα συγκεκριμένα τμήματα, όπως περιγράφονται στα αντίστοιχα κεφάλαια της παρούσας έκθεσης.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΠΟΥ ΑΣΚΕΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΤΕΘΕΙ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Ως γενική αρχή, τα πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για τον έλεγχο δραστηριοτήτων που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες, πρέπει να διαθέτουν επαρκή επαγγελματικά προσόντα, γνώσεις και τεχνογνωσία για να ασκούν τον συγκεκριμένο έλεγχο. Ειδικότερα, σε ελάχιστο βαθμό, το πρόσωπο που έχει τη γενική ευθύνη για τις δραστηριότητες που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς συνεργάτες, πρέπει να διαθέτει επαρκείς γνώσεις και εμπειρία σχετικά με τη λειτουργία εξωτερικής ανάθεσης, ώστε να μπορεί να θέτει υπό αμφισβήτηση την απόδοση και τα αποτελέσματα του παρόχου υπηρεσιών.

B.2.2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΩΝ ΙΚΑΝΟΤΗΤΩΝ ΚΑΙ ΗΘΟΥΣ

Εκτός από τις απαιτήσεις που αναφέρονται παραπάνω και στις σχετικές πολιτικές, η Εταιρεία αξιολογεί εάν το Σχετικό προσωπικό διαθέτει τις ικανότητες και το ήθος για την άσκηση των καθηκόντων και αρμοδιοτήτων που του έχουν ανατεθεί.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΙΚΑΝΟΤΗΤΩΝ (ΚΑΤΑΛΛΗΛΟΤΗΤΑΣ)

ΜΕΛΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΟΡΓΑΝΩΝ

Τα Διοικητικά Όργανα της Εταιρείας αναμένεται να λάβουν συλλογικές αποφάσεις με βάση τη συμβολή κάθε μέλους. Τα μέλη δεν αναμένεται να διαθέτουν, καθένα από αυτά μεμονωμένα, ειδικές γνώσεις, ικανότητες και εμπειρία σε όλους τους τομείς της επιχείρησης. Ωστόσο, η συλλογική γνώση, ικανότητα και εμπειρία των Διοικητικών Οργάνων ως ενιαίου συνόλου πρέπει να εξασφαλίζουν την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχείρησης.

Ως εκ τούτου, η καταλληλότητα των μελών των Διοικητικών Οργάνων αξιολογείται τόσο από ατομική (λαμβάνοντας υπόψη την ικανότητα συμβολής κάθε μέλους στη συλλογική απόφαση) όσο και από συλλογική άποψη.

Κατά την αξιολόγηση των γνώσεων, των ικανοτήτων και της εμπειρίας που απαιτούνται για την άσκηση συγκεκριμένου αξιώματος εντός των Διοικητικών Οργάνων, τα προσόντα και η εμπειρία των εργαζομένων εντός της επιχείρησης μπορούν επίσης να ληφθούν υπόψη ως σχετικός παράγοντας.

Η αξιολόγηση έχει σκοπό να αποδείξει ότι η συλλογική γνώση του οργάνου διατηρείται συνεχώς στο κατάλληλο επίπεδο.

Η αξιολόγηση της κάλυψης των απαιτήσεων καταλληλότητας εκτελείται από το ίδιο το Διοικητικό Όργανο:

- σε μία από τις πρώτες συνεδριάσεις μετά το διορισμό του,
- τουλάχιστον μία φορά το χρόνο,
- σε περίπτωση αλλαγής της σύνθεσης του Διοικητικού Οργάνου για οποιονδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικά και χωρίς περιορισμό, της αντικατάστασης μέλους του εταιρικού οργάνου).

Όταν ορίζεται ένας μοναδικός διευθυντής, η αξιολόγηση εκτελείται από τα πρόσωπα (εντός της Εταιρείας) που έχουν την δικαιοδοσία να τον διορίσουν (στις περισσότερες περιπτώσεις, οι μέτοχοι).

Εάν ενδείκνυται (λαμβάνοντας υπόψη τις δραστηριότητες που ασκούνται από καθένα από αυτά), τα νομικά πρόσωπα του Ομίλου που μοιράζονται τα ίδια μέλη με το Διοικητικό ή το Εποπτικό Όργανο ή τον μοναδικό διευθυντή, μπορούν να συμφωνήσουν γραπτώς ότι η αξιολόγηση θα διεξαχθεί μόνο από ένα από αυτά.

Κατά γενικό κανόνα, η Εταιρεία εκτελεί την αξιολόγηση Ικανότητας & Ήθους του Διοικητικού Οργάνου κατά την έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων.

Όταν οι υποψήφιοι προτείνονται σύμφωνα με τη διαδικασία που καθορίζεται στην Πολιτική Υποψηφιότητας, Εξουσιοδότησης και Αποδοχών, η αξιολόγηση διεξάγεται και από την Assicurazioni Generali πριν από την ανακοίνωση της υποψηφιότητας.

ΜΕΛΗ ΣΩΜΑΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

Τα μέλη του Σώματος των Ελεγκτών (εφόσον υπάρχει) πρέπει να πληρούν τις απαιτήσεις καταλληλότητας που προβλέπονται από την ισχύουσα τοπική νομοθεσία.

ΒΑΣΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας των βασικών Διευθυντών αποδεικνύει ότι τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία καθενός από αυτούς σε κατάλληλο και επαρκές επίπεδο ανά πάσα στιγμή.

Η αξιολόγηση διεξάγεται από τα πρόσωπα ή το συλλογικό όργανο που είναι επιφορτισμένα με τον διορισμό των βασικών Διευθυντών, σύμφωνα με τους ισχύοντες κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης. Επιπλέον, το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων απαιτεί γραπτή υπεύθυνη δήλωση για την επιβεβαίωση της τήρησης των ισχυόντων προτύπων ικανοτήτων και ήθους και τη δέσμευσή τους να ειδοποιήσουν άμεσα το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων για τυχόν σημαντικά γεγονότα που έχουν σχέση με αυτό το θέμα.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΤΜΗΜΑΤΩΝ ΕΛΕΓΧΟΥ

Ο στόχος της αξιολόγησης της καταλληλότητας είναι να αποδεικνύεται ανά πάσα στιγμή ότι τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία των Προϊσταμένων των Τμημάτων Ελέγχου διατηρούνται σε επαρκές επίπεδο.

Η αξιολόγηση της καταλληλότητας των Προϊσταμένων των Τμημάτων Ελέγχου της Εταιρείας διεξάγεται από το Διοικητικό Όργανο της Εταιρείας κατά τον διορισμό του Προϊσταμένου του σχετικού Τμήματος Ελέγχου και σε συνεχή βάση (τουλάχιστον σε ετήσια βάση).

Η αξιολόγηση του προσωπικού διεξάγεται από τον Προϊστάμενο του Τμήματος Ελέγχου. Επιπλέον, το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων απαιτεί τη γραπτή υπεύθυνη δήλωση, όπως περιγράφεται παραπάνω.

Σε περίπτωση που ο έλεγχος ανατίθεται σε πάροχο υπηρεσιών, πρέπει να τεκμηριώνεται η καταλληλότητα των προσώπων που διεξάγουν τον έλεγχο.

ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ ΠΟΥ ΑΣΚΕΙ ΤΟΝ ΕΛΕΓΧΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ ΑΝΑΤΕΘΕΙ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ

Η αξιολόγηση αποδεικνύει ότι τα προσόντα, οι γνώσεις και η εμπειρία των προσώπων που ασκούν τον έλεγχο ορισμένων δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες διατηρούνται ανά πάσα στιγμή στο κατάλληλο επίπεδο.

Η αξιολόγηση διεξάγεται από το πρόσωπο που είναι υπεύθυνο για τον διορισμό των υπευθύνων για τον έλεγχο. Επιπλέον, το Τμήμα Ανθρωπίνων Πόρων απαιτεί τη γραπτή υπεύθυνη δήλωση, όπως περιγράφεται παραπάνω.

ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΗΘΟΥΣ

Η αξιολόγηση του κατά πόσον το σχετικό προσωπικό καλύπτει τις απαιτήσεις ήθους πρέπει να περιλαμβάνει την αξιολόγηση της εντιμότητά τους με βάση σχετικά αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με τον χαρακτήρα, την προσωπική και την επαγγελματική του συμπεριφορά. Η προσωπική αξιοπιστία και η υπόληψη αποτελούν προϋπόθεση για να είναι επιλέξιμο και να καταλαμβάνει σχετικά αξιώματα μέσα στην Εταιρεία.

Η επαγγελματική ακεραιότητα του Σχετικού Προσωπικού αξιολογείται με βάση αποδεικτικά στοιχεία σχετικά με τα ακόλουθα:

- Ποινικές καταδίκες.
- Αρνητική αξιολόγηση από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές που αναφέρουν την ανεπάρκεια του προσώπου να καταλαμβάνει το σχετικό αξίωμα.
- Σοβαρές πειθαρχικές ή διοικητικές κυρώσεις που εφαρμόζονται ως αποτέλεσμα εκούσιας παράβασης καθήκοντος ή βαρείας αμέλειας, που συνδέονται επίσης με σχετικές παραβιάσεις του Κώδικα Δεοντολογίας του Ομίλου και τον Κανονισμό Εφαρμογής του Ομίλου.

B.3. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΗΣ ΤΗΣ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

B.3.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Σκοπός του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων είναι να εξασφαλιστεί ότι όλοι οι κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία τυγχάνουν σωστής και αποτελεσματικής διαχείρισης με βάση την καθορισμένη στρατηγική κινδύνων, μέσω ενός συνόλου διεργασιών και διαδικασιών και βάσει σαφών διατάξεων διακυβέρνησης.

Οι αρχές που ορίζουν το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων περιέχονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου Generali, η οποία αποτελεί τον ακρογωνιαίο λίθο όλων των πολιτικών και κατευθυντήριων γραμμών που σχετίζονται με τον κίνδυνο. Η Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων καλύπτει όλους τους τρέχοντες και μελλοντικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία.

Η διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali χωρίζεται στις ακόλουθες φάσεις:



1. Αναγνώριση Κινδύνου

Σκοπός της φάσης αναγνώρισης του κινδύνου είναι να εξασφαλιστεί ότι όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία είναι σωστά ταυτοποιημένοι. Για το σκοπό αυτό, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων αλληλοεπιδρά με τα βασικά Τμήματα της Επιχείρησης, προκειμένου να προσδιορίσει τους κύριους κινδύνους, να αξιολογήσει τη σημασία τους και να διασφαλίσει ότι λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για τον περιορισμό τους σύμφωνα με μια ορθή διαδικασία διακυβέρνησης. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, λαμβάνονται επίσης υπόψη οι Αναδυόμενοι Κίνδυνοι.

Με βάση τις κατηγορίες κινδύνων κατά «Φερεγγυότητα II» και για τους σκοπούς του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, οι κίνδυνοι ταξινομούνται σύμφωνα με τον ακόλουθο Πίνακα Κινδύνων:

Πίνακας Κινδύνων

Κίνδυνοι, καλυπτόμενοι από την Τυποποιημένη Μέθοδο

Χρηματοπιστωτικοί Κίνδυνοι	Πιστωτικοί Κίνδυνοι	Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων			Λειτουργικοί Κίνδυνοι
		Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	Κίνδυνοι ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	
Κίνδυνος Επιτοκίων	Κίνδυνος Αθέτησης Αντισυμβαλλόμενου	Κίνδυνος Τιμολόγησης	Κίνδυνος Θνησιμότητας	Κίνδυνος ασφάλισης υγείας με διαφορετική τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT)	
Κίνδυνος Μέτοχων		Κίνδυνος Αποθεμάτων	Κίνδυνος Μακροβιότητας	Κίνδυνος ασφάλισης υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT)	
Κίνδυνος Ακινήτων		Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας	Κίνδυνος Νοσηρότητας/Ανικανότητας	Καταστροφικός κίνδυνος ασφάλισης υγείας	
Συναλλαγματικός Κίνδυνος		Καταστροφικός κίνδυνος Ασφαλίσεων κατά ζημιών	Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας		
Κίνδυνος Συγκέντρωσης			Κίνδυνος Εξόδων		
Κίνδυνος Πιστωτικών περιθωρίων			Καταστροφικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής		

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει επίσης ένα αποτελεσματικό σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων για τους κινδύνους που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, όπως ο Κίνδυνος Ρευστότητας, ο Ψηφιακός & Κυβερνο Κίνδυνος (Digital & Cyber Risks) και οι Λοιποί Κίνδυνοι (αποκαλούμενοι «Μη ποσοτικοποιήσιμοι κίνδυνοι», όπως Κίνδυνος Φήμης, Κίνδυνος Μετάδοσης και Αναδυόμενοι Κίνδυνοι).

Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στα Κεφάλαια Γ.4 Κίνδυνος Ρευστότητας και Γ.6 Λοιποί Κίνδυνοι.

2. Μέτρηση Κινδύνου

Οι κίνδυνοι που αναγνωρίστηκαν κατά τη διάρκεια αυτής της 1ης φάσης, στη συνέχεια μετρούνται μέσω της συμβολής τους στις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, και ενδεχομένως συμπληρώνονται από άλλες τεχνικές μοντελοποίησης που κρίνονται κατάλληλες και αναλογικές, ώστε να αντανακλούν καλύτερα το προφίλ κινδύνων της Εταιρείας. Η χρήση της ίδιας μεθόδου μέτρησης για τους κινδύνους και για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας διασφαλίζει ότι κάθε κίνδυνος καλύπτεται από ένα επαρκές ποσό Κεφαλαίων Φερεγγυότητας, το οποίο θα μπορούσε να απορροφήσει τη ζημία που προκαλείται εάν επέλθει ο κίνδυνος.

Η Εταιρεία μετρά τις κεφαλαιακές απαιτήσεις της χρησιμοποιώντας την Τυποποιημένη Μέθοδο της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ε.Α.Α.Ε.Σ./ΕΙΟΡΑ), που συμμορφώνεται πλήρως με τον κανονισμό «Φερεγγυότητα II».

Οι κίνδυνοι που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, όπως ο Κίνδυνος Ρευστότητας και οι Λοιποί Κίνδυνοι, αξιολογούνται βάσει ποσοτικών και ποιοτικών τεχνικών και μοντέλων. Οι Digital & Cyber κίνδυνοι αξιολογούνται και παρακολουθούνται μέσω των τεχνικών που περιγράφονται από τις αντίστοιχες διαδικασίες και πολιτικές (Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου, ICT Risk Management Framework Group Guideline και άλλες σχετικές κατευθυντήριες γραμμές που σχετίζονται με το DORA).

3. Διαχείριση Κινδύνου και Έλεγχος

Ως μέρος του Ομίλου Generali, η Εταιρεία λειτουργεί με ένα ορθό σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων σύμφωνα με τις διαδικασίες και τη στρατηγική που έχει καθορίσει ο Όμιλος Generali. Προκειμένου να εξασφαλιστεί ότι η διαχείριση κινδύνου πραγματοποιείται σύμφωνα με τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων, η Εταιρεία ακολουθεί τη διακυβέρνηση που ορίζεται στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου. Η διακυβέρνηση βάσει του Πλαισίου Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων παρέχει ένα πλαίσιο για τη διαχείριση κινδύνου που ενσωματώνει τις καθημερινές και έκτακτες επιχειρηματικές λειτουργίες, τους μηχανισμούς ελέγχου καθώς και τις διαδικασίες παραπομπής (κλιμάκωσης) και υποβολής εκθέσεων.

Επιπλέον, η Εταιρεία ανέπτυξε το τοπικό Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων, σκοπός του οποίου είναι να καθορίσει το επιθυμητό επίπεδο κινδύνων (από την άποψη της Ανάλυσης Κινδύνων και των Προτιμήσεων Κινδύνων) και να περιορίσει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων. Τα Επίπεδα Ανοχής βάσει των μετρικών κεφαλαίου, ρευστότητας αλλά και των Κυβερνοψηφιακών μετρικών καθορίζονται αναλόγως. Συμπληρωματικά με τους ανωτέρω δείκτες, οι δείκτες “Expected Credit Loss” και “Equity@Risk” έχουν ενσωματωθεί στο Πλαίσιο Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων της Εταιρείας. Εάν ένας δείκτης προσεγγίσει ή παραβιάσει τα καθορισμένα Επίπεδα Ανοχής, τότε ενεργοποιούνται οι μηχανισμοί παραπομπής (κλιμάκωσης)..

4. Αναφορά Κινδύνου

Η παρακολούθηση και η αναφορά κινδύνων είναι μια βασική διαδικασία της Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία επιτρέπει στα Τμήματα, τη Διοίκηση, το Δ.Σ. και την Εποπτική Αρχή να παραμένουν ενήμεροι σχετικά με την εξέλιξη του προφίλ κινδύνου, των τάσεων του κινδύνου και των παραβιάσεων των Επιπέδων Ανοχής Κινδύνου.

Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας είναι η κύρια διαδικασία αναφοράς κινδύνου, η οποία συντονίζεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων. Σκοπός της Εταιρείας είναι να παράσχει μία εκτίμηση κινδύνων και των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας σε τρέχουσα και μελλοντική βάση. Η διαδικασία της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας εξασφαλίζει συνεχή εκτίμηση της κατάστασης φερεγγυότητας σύμφωνα με το Πρόγραμμα Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης

Κεφαλαίων και ακολουθεί τακτική ενημέρωση της Εποπτικής Αρχής για τα αποτελεσμάτων της Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας κατόπιν έγκρισης του Δ.Σ.

Περισσότερες λεπτομέρειες παρέχονται στο Κεφάλαιο Β.3.2.

5. Διακυβέρνηση Κινδύνου

Η ανωτέρω διαδικασία Διαχείρισης Κινδύνου διασφαλίζεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία σύμφωνα με τη «Φερεγγυότητα II» & την «Ψηφιακή Επιχειρησιακή Ανθεκτικότητα του Χρηματοοικονομικού Τομέα» (DORA) και τις αρχές που ορίζονται στις Πολιτικές Διαχείρισης Κινδύνων, υποστηρίζει το Δ.Σ. και την Ανώτερη Διοίκηση για τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων υποχρεούται να υποβάλλει στο Δ.Σ. έκθεση για τους σημαντικότερους κινδύνους που εντοπίζονται και για το συντονισμό της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων οφείλει να:

- Βοηθά το Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο και τα υπόλοιπα Τμήματα στην επίτευξη αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων.
- Παρακολουθεί το σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων και την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Κινδύνων.
- Παρακολουθεί το προφίλ κινδύνων που η εταιρεία επιθυμεί να διαθέτει και να συντονίζει την υποβολή έκθεσης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της αναφοράς σε περίπτωση παραβίασης των ανοχών.
- Παρέχει συμβουλές στο Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο και να υποστηρίζει τις κύριες διαδικασίες λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με στρατηγικές υποθέσεις όπως η εταιρική στρατηγική, οι συγχωνεύσεις, οι εξαγορές και τα μεγάλα έργα και επενδύσεις.

Ο υπεύθυνος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων αναφέρεται ιεραρχικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στο Δ.Σ. Για να εξασφαλίσει αποτελεσματικό συντονισμό και καθοδήγηση από τα Κεντρικά Γραφεία, αναφέρεται επίσης στον Διευθυντή Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου.

B.3.2. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΚΑΙ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ (ORSA)

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αποτελεί βασικό στοιχείο του συστήματος Διαχείρισης Κινδύνων που αποσκοπεί στην αξιολόγηση της επάρκειας της κατάστασης φερεγγυότητας και του προφίλ κινδύνων της εταιρείας σε τρέχουσα και μελλοντική βάση.

Η διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) καταγράφει και αξιολογεί κατάλληλα τους κύριους κινδύνους στους οποίους εκτίθεται ή ενδέχεται να εκτεθεί η Εταιρεία βάσει του Στρατηγικού Σχεδιασμού της. Περιλαμβάνει την εκτίμηση των κινδύνων στο πλαίσιο του υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, αλλά επίσης και των Κινδύνου Ρευστότητας, του Κυβερνοψηφιακού Κινδύνου και των Λοιπών Κινδύνων που δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Όσον αφορά τις τεχνικές εκτίμησης κινδύνων, διεξάγονται επίσης προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων και ανάλυση ευαισθησίας με σκοπό την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας των ασφαλισμένων κινδύνων της Εταιρείας σε μεταβαλλόμενες συνθήκες αγοράς ή σε συγκεκριμένους παράγοντες κινδύνου.

Η έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) εκπονείται σε ετήσια βάση. Εκτός από την ετήσια έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), εκπονούνται έκτακτες εκθέσεις Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) όταν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στο προφίλ κινδύνων της εταιρείας.

Όλα τα αποτελέσματα καταγράφονται καταλλήλως στην Έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) και συζητούνται από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας. Μετά την συζήτηση και την έγκριση από το Δ.Σ., η Έκθεση υποβάλλεται στην Εποπτική Αρχή. Κατά κανόνα, οι πληροφορίες που περιέχονται στην έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) είναι επαρκώς λεπτομερείς ώστε να διασφαλίζεται ότι τα σχετικά αποτελέσματα μπορούν να χρησιμοποιηθούν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων και στη διαδικασία επιχειρηματικού σχεδιασμού.

Τα αποτελέσματα της τοπικής Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αναφέρονται επίσης στη Μητρική Εταιρεία για να χρησιμοποιηθούν ως εισαγωγή δεδομένων στη διαδικασία Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας του Ομίλου Generali. Για το λόγο αυτό, η Εταιρεία ακολουθεί τις αρχές που καθορίζονται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου και τις πρόσθετες λειτουργικές διαδικασίες, που καταρτίζονται από τα Κεντρικά Γραφεία για να εξασφαλίσουν τη συνέπεια της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) σε όλες τις εταιρείες του Ομίλου Generali.

B.3.3. ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Η Διαχείριση Κεφαλαίων και η Διαχείριση Κινδύνων είναι έντονα συνδεδεμένες διαδικασίες. Η ενσωμάτωση αυτή θεωρείται απαραίτητη για να εξασφαλιστεί η εναρμόνιση των επιχειρηματικών στρατηγικών με τις στρατηγικές κινδύνου.

Μέσω της διαδικασίας Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA), η πρόβλεψη της κεφαλαιακής θέσης και της εκτίμησης των ασφαλισμένων κινδύνων στο μέλλον συμβάλλουν στη διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού και Διαχείρισης Κεφαλαίων.

Η έκθεση Αξιολόγησης Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αξιοποιεί επίσης το Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων για να επαληθεύσει την επάρκεια, συμπεριλαμβανομένης της ποιότητας, των Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των συνολικών αναγκών φερεγγυότητας βάσει των παραδοχών του προγράμματος.

Για να εξασφαλιστεί η διαρκής εναρμόνιση των στρατηγικών κινδύνου και των επιχειρηματικών στρατηγικών, η διαδικασία του τοπικού στρατηγικού σχεδιασμού απαιτεί τη συμμετοχή όλων των σχετικών Τμημάτων, δηλαδή του Οικονομικού, των Επενδύσεων, του Τεχνικού, της Αναλογιστικής Λειτουργίας και της Διαχείρισης Κινδύνων. Η ακολουθούμενη διαδικασία είναι σύμφωνη με τη διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου.

Το Οικονομικό Τμήμα λαμβάνει υπόψη τις πιο πρόσφατες Οικονομικές και Χρηματοπιστωτικές υποθέσεις, τις τεχνικές προβλέψεις που εκπονεί το Αναλογιστικό τμήμα και όλες τις απαιτούμενες εισηγήσεις από το Τεχνικό διευθυντή και τη Διεύθυνση πωλήσεων και καταλήγει στη σύνταξη του Επιχειρηματικού Σχεδίου. Το Επιχειρηματικό Σχέδιο ακολούθως παραδίδεται στο Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων, το οποίο υπολογίζει τις προβλεπόμενες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό Εργαλείο Πρόβλεψης που διαθέτει ο Όμιλος. Τα αποτελέσματα τελικά υποβάλλονται προς έγκριση στη Διοίκηση της εταιρείας και το Δ.Σ.

Η Διαδικασία Τοπικού Στρατηγικού Σχεδιασμού όπως παρουσιάζεται παρακάτω ακολουθεί τη Διαδικασία Στρατηγικού Σχεδιασμού του Ομίλου.

B.4. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

B.4.1. ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Το σύστημα διακυβέρνησης της Εταιρείας βασίζεται στη λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και στις τρεις γραμμές άμυνας:

- τις επιχειρησιακές λειτουργίες (οι «Υπεύθυνοι Κινδύνων»), οι οποίες αποτελούν την πρώτη γραμμή άμυνας και φέρουν την τελική ευθύνη για τους κινδύνους που σχετίζονται με το πεδίο αρμοδιοτήτων τους,
- τις λειτουργίες Αναλογισμού, Κανονιστικής Συμμόρφωσης / Καταπολέμησης του Χρηματοοικονομικού Εγκλήματος και Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίες συγκροτούν τη δεύτερη γραμμή άμυνας,
- τη λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αποτελεί την τρίτη γραμμή άμυνας.

Η λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου μαζί με τις λειτουργίες Αναλογισμού, Κανονιστικής Συμμόρφωσης / Καταπολέμησης του Χρηματοοικονομικού Εγκλήματος και Διαχείρισης Κινδύνων αποτελούν τις «Βασικές Λειτουργίες».

Το σύστημα διακυβέρνησης, καθώς και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων είναι αποτελεσματικά και πλήρως ενσωματωμένα στην οργανωτική δομή και στις διαδικασίες λήψης αποφάσεων της Εταιρείας.

Το σύστημα εσωτερικού ελέγχου διασφαλίζει τη συμμόρφωση της Εταιρείας με τους ισχύοντες νόμους, κανονισμούς και διοικητικές διατάξεις, καθώς και την αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα των λειτουργιών της, σε συνάφεια με τους επιχειρηματικούς στόχους της, διασφαλίζει δε επίσης τη διαθεσιμότητα και την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Το σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιτρέπει τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, ακόμη και με προοπτική μελλοντικής εξέλιξης, τη διαχείριση, την παρακολούθηση και την αναφορά των κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων και εκείνων που προκύπτουν από μη συμμόρφωση με τους κανονισμούς. Η Αξιολόγηση Ιδίων Κινδύνων και Φερεγγυότητας (ORSA) αποτελεί μέρος του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.

Η εγκαθίδρυση ενός κατάλληλου συστήματος εσωτερικού ελέγχου συνδυάζει τα ακόλουθα στοιχεία: περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου, δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου, ενημέρωση/ευαισθητοποίηση, παρακολούθηση και αναφορά.

- Περιβάλλον Εσωτερικού Ελέγχου

Η Εταιρεία διαμορφώνει ένα θετικό περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου. Το περιβάλλον ελέγχου αποτελεί τη βάση για όλα τα υπόλοιπα στοιχεία του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, παρέχοντας πειθαρχία και δομή. Διαμορφώνει το κλίμα μέσα στον οργανισμό, επηρεάζοντας και ενισχύοντας τη συνείδηση ελέγχου των εργαζομένων.

Το περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει την ακεραιότητα, τις ηθικές αξίες, την ανάπτυξη ικανοτήτων του προσωπικού, τη φιλοσοφία και το στυλ διοίκησης, τον τρόπο απόδοσης ρόλων και ευθυνών, τη διάρθρωση του οργανισμού και τη διακυβέρνησή του. Η προσοχή που δίνεται και οι κατευθύνσεις που παρέχονται από το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελούν θεμελιώδη στοιχεία για ένα επιτυχημένο περιβάλλον εσωτερικού ελέγχου.

- Δραστηριότητες Εσωτερικού Ελέγχου

Οι δραστηριότητες ελέγχου καθιερώνονται σε ολόκληρο τον οργανισμό, σε όλα τα επίπεδα και σε όλες τις επιχειρησιακές λειτουργίες. Οι δραστηριότητες αυτές περιλαμβάνουν εγκρίσεις, εξουσιοδοτήσεις, επαληθεύσεις, συμφωνίες, ανασκοπήσεις επιχειρησιακής απόδοσης και διασφάλιση περιουσιακών στοιχείων. Οι δραστηριότητες ελέγχου είναι ανάλογες με τους κινδύνους που απορρέουν από τις δραστηριότητες και τις διαδικασίες που πρέπει να ελεγχθούν. Η τεκμηρίωση διαδικασιών και των σχετικών μηχανισμών ελέγχου, η διενέργεια και τεκμηρίωση των ελέγχων, καθώς και η θέσπιση και τεκμηρίωση δραστηριοτήτων παρακολούθησης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της διοίκησης της επιχείρησης.

Τα καθήκοντα και οι ευθύνες κατανέμονται, διαχωρίζονται και συντονίζονται με σαφήνεια. Αυτό αποτυπώνεται στις περιγραφές καθηκόντων και ρόλων. Διασφαλίζεται ότι όλες οι σημαντικές αρμοδιότητες καλύπτονται και αποφεύγονται περιττές επικαλύψεις. Προάγεται η αποτελεσματική συνεργασία μεταξύ των εργαζομένων. Οι εξουσιοδοτήσεις προβλέπουν ότι οποιαδήποτε σημαντική απόφαση πρέπει να εμπλέκει τουλάχιστον δύο βασικά στελέχη πριν την υλοποίησή της.

Οι εσωτερικοί έλεγχοι περιλαμβάνουν τον εντοπισμό και τη διαχείριση τυχόν περιοχών πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων με κατάλληλο τρόπο.

Η Εταιρεία λαμβάνει όλα τα εύλογα μέτρα για να διασφαλίζει τη συνέχεια και την κανονικότητα στην άσκηση των δραστηριοτήτων της.

Ορίζονται σχέδια έκτακτης ανάγκης για την αντιμετώπιση σημαντικών κινδύνων σε περιοχές όπου η Εταιρεία θεωρεί ότι μπορεί να είναι ευάλωτη. Στόχος των σχεδίων έκτακτης ανάγκης είναι να επιτρέψουν την συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας σε ένα προκαθορισμένο ελάχιστο επίπεδο, προστατεύοντας τα άτομα, τις υλικές περιουσίες και τα περιουσιακά στοιχεία. Τα σχέδια έκτακτης ανάγκης ανασκοπούνται, επικαιροποιούνται και δοκιμάζονται σε τακτική βάση.

- Ενημέρωση και Ευαισθητοποίηση

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι όλο το προσωπικό γνωρίζει τον ρόλο του στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου, ξεκινώντας από την Ανώτατη Διοίκηση και τις ευθύνες της για την εφαρμογή των εσωτερικών κανονισμών. Όλο το προσωπικό πρέπει να λαμβάνει σαφές μήνυμα από τη Διοίκηση ότι οι αρμοδιότητες ελέγχου πρέπει να αντιμετωπίζονται με σοβαρότητα.

Το προσωπικό οφείλει να γνωρίζει τους εσωτερικούς και εξωτερικούς κανόνες και κάθε σχετική πληροφορία που απαιτείται για την ορθή εκτέλεση των καθηκόντων του, καθώς και τον ρόλο και τις ευθύνες του στη διαχείριση κινδύνων. Η επίγνωση των κινδύνων που ενσωματώνονται στις καθημερινές δραστηριότητες είναι ουσιώδης.

Καθιερώνεται αποτελεσματική συνεργασία, εσωτερική ενημέρωση και επικοινωνία πληροφοριών σε όλα τα σχετικά επίπεδα της Εταιρείας.

- Παρακολούθηση και Αναφορά

Η Εταιρεία διασφαλίζει ότι η ποιότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου αξιολογείται σε βάθος χρόνου, σε επίπεδο επιχειρησιακών λειτουργιών.

Μηχανισμοί παρακολούθησης και αναφοράς εντός του συστήματος εσωτερικού ελέγχου έχουν θεσπιστεί, ώστε να παρέχουν στην Ανώτατη Διοίκηση και στο Διοικητικό Συμβούλιο τις αναγκαίες πληροφορίες για τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.

B.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

Στην Generali Hellas A.A.E, οι δραστηριότητες εσωτερικού ελέγχου διεξάγονται από την Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής «ΛΕΕ») σύμφωνα με τους οργανωτικούς κανόνες που ορίζονται στην Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου που εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Assicurazioni Generali S.p.A. (Μητρική εταιρεία του ομίλου Generali) και στην τοπική πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E που έχει εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο (εφεξής «Δ.Σ.»).

Η ΛΕΕ είναι μια ανεξάρτητη και αντικειμενική λειτουργία που συστήνεται από το Δ.Σ. με σκοπό να εξετασει και να αξιολογήσει την επάρκεια, αποτελεσματικότητα και αποδοτικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και όλων των υπολοίπων στοιχείων του συστήματος διακυβέρνησης, μέσω δραστηριοτήτων διασφάλισης και παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών προς όφελος του Δ.Σ., της Ανώτατης Διοίκησης και λοιπών ενδιαφερόμενων μερών.

Η ΛΕΕ υποστηρίζει το Δ.Σ. στον καθορισμό των στρατηγικών και των κατευθυντήριων γραμμών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων και διασφαλίζοντας ότι παραμένουν κατάλληλες και έγκυρες με την πάροδο του χρόνου και υποβάλλει στο Δ.Σ. αναλύσεις, εκτιμήσεις, συστάσεις και πληροφορίες σχετικά με τις δραστηριότητες που εξετάστηκαν.

Σύμφωνα με την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, βάσει ενός σταθερού μοντέλου αναφοράς, ο Επικεφαλής της ΛΕΕ αναφέρεται στο Δ.Σ. και τελικά, στον Επικεφαλής της ΛΕΕ του Ομίλου, μέσω του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου της ευρύτερης Επιχειρησιακής Μονάδας.

Ο Επικεφαλής της ΛΕΕ δεν αναλαμβάνει ευθύνη για οποιαδήποτε άλλη επιχειρησιακή λειτουργία και θα πρέπει να έχει μία ανοικτή, επικοινωνιακή σχέση συνεργασίας με την Ρυθμιστική και Εποπτεύουσα Αρχή, την οποία υποστηρίζει στην ανταλλαγή πληροφοριών, σχετικών για την διενέργεια των αντίστοιχων αρμοδιοτήτων της. Αυτό εξασφαλίζει την αυτονομία και την ανεξαρτησία από την λειτουργική διαχείριση, καθώς και μια πιο αποτελεσματικότερη ροή επικοινωνίας. Καλύπτει τις μεθοδολογίες που πρέπει να χρησιμοποιηθούν, την οργανωτική δομή που πρέπει να υιοθετηθεί (πρόσληψη, διορισμός, αποδέσμευση, αποδοχές, μέγεθος και προϋπολογισμός σε συμφωνία με το Δ.Σ.), τον καθορισμό στόχων και την αξιολόγηση αυτών στο τέλος του έτους, τις μεθόδους υποβολής εκθέσεων, καθώς και τις προτεινόμενες ελεγκτικές δραστηριότητες ώστε να συμπεριληφθούν στο Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου που θα υποβληθούν στο Δ.Σ. προς έγκριση.

Η ΛΕΕ διαθέτει το κατάλληλο ανθρώπινο δυναμικό, τεχνολογικό εξοπλισμό και οικονομικούς πόρους και το προσωπικό της διαθέτει τις γνώσεις, τις δεξιότητες και τις ικανότητες που απαιτούνται για την εκτέλεση των εργασιών της και της αποστολής της συμπεριλαμβανομένων τεχνικών δυνατοτήτων εκτέλεσης ελεγκτικών δραστηριοτήτων με την υποστήριξη δεδομένων ανάλυσης, καθώς και της γνώσης εκτέλεσης ελεγκτικών δραστηριοτήτων σε ψηφιακές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένης της ρομποτικής και της τεχνητής νοημοσύνης.

Η ΛΕΕ έχει πλήρη, ελεύθερη, απεριόριστη και έγκαιρη πρόσβαση σε όλα τα αρχεία του οργανισμού, τις φυσικές ιδιοκτησίες και το προσωπικό, είναι αρμόδια να εκτελέσει οποιαδήποτε δέσμευση, με αυστηρή υποχρέωση λογοδοσίας για εμπιστευτικότητα και προστασία αρχείων και πληροφοριών. Ο Επικεφαλής της ΛΕΕ έχει ελεύθερη και απεριόριστη πρόσβαση στο Δ.Σ.

Η ΛΕΕ ενεργεί σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές που εκδίδονται από το Ινστιτούτο Εσωτερικών Ελεγκτών (σ.σ Διεθνές Πλαίσιο Επαγγελματικών Πρακτικών – IPPF), που περιλαμβάνει τις Θεμελιώδεις Αρχές για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Ορισμό του Εσωτερικού Ελέγχου, τον Κώδικα Δεοντολογίας και τα Διεθνή πρότυπα για την επαγγελματική πρακτική του εσωτερικού ελέγχου.

Όλο το προσωπικό της ΛΕΕ πληροί τις συγκεκριμένες απαιτήσεις καταλληλότητας και αξιοπιστίας, όπως προβλέπεται από την Πολιτική Καταλληλότητας & Αξιοπιστίας και αποφεύγει, στο μέγιστο δυνατό βαθμό, δραστηριότητες που θα μπορούσαν να δημιουργήσουν συγκρούσεις συμφερόντων ή να θεωρηθούν ως τέτοιες. Οι εσωτερικοί ελεγκτές της ΛΕΕ συμπεριφέρονται με άψογο τρόπο ανά πάσα στιγμή και οι πληροφορίες που έρχονται εις γνώση τους κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους πρέπει να παραμένουν πάντα απολύτως εμπιστευτικές.

Η δραστηριότητα της ΛΕΕ παραμένει απαλλαγμένη από οποιαδήποτε παρέμβαση εντός του οργανισμού, συμπεριλαμβανομένων των ζητημάτων της επιλογής ελεγκτικών έργων, του πεδίου εφαρμογής, των διαδικασιών, της συχνότητας, του χρονοδιαγράμματος ή του περιεχομένου της έκθεσης εσωτερικού ελέγχου, προκειμένου να διατηρηθεί η απαραίτητη ανεξάρτητη και αντικειμενική στάση.

Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές δεν έχουν άμεση επιχειρησιακή ευθύνη ή εξουσία σε καμία από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες. Συνεπώς, δεν συμμετέχουν στην επιχειρησιακή οργάνωση της επιχείρησης ή στην ανάπτυξη, θέσπιση ή εφαρμογή οργανωτικών μέτρων ή μηχανισμών ελέγχου. Ωστόσο, η ανάγκη αμεροληψίας δεν αποκλείει τη δυνατότητα να ζητηθεί από την ΛΕΕ γνωμοδότηση σχετικά με συγκεκριμένα θέματα που σχετίζονται με τις αρχές συστήματος εσωτερικού ελέγχου που πρέπει να τηρούνται.

Η ΛΕΕ δεν αποτελεί μέρος ούτε είναι υπεύθυνη για τις Λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνου, Συμμόρφωσης, Αναλογιστικής ή Καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες. Συνεργάζεται με τις λοιπές βασικές λειτουργίες, καθώς και με τη λειτουργία καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες, όπου υπάρχει, και με εξωτερικούς ελεγκτές για τη συνεχή ενίσχυση της αποδοτικότητας και αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.

Τουλάχιστον ετησίως, ο Επικεφαλής της ΛΕΕ προτείνει το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου της Generali Hellas A.A.E στο Δ.Σ. προς έγκριση. Το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου καταρτίζεται με βάση την ιεράρχηση των περιοχών ελέγχου, χρησιμοποιώντας μια μεθοδολογία βασισμένη στον κίνδυνο, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις δραστηριότητες, το σύστημα διακυβέρνησης, τις αναμενόμενες εξελίξεις σε εταιρικές δραστηριότητες και καινοτομίες, την στρατηγική του οργανισμού, των βασικών επιχειρηματικών στόχων, τις εισροές πληροφοριών από την Ανώτατη Διοίκηση και το Δ.Σ. Επιπλέον, το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου λαμβάνει υπόψη τυχόν ελλείψεις που εντοπίστηκαν κατά τη διάρκεια των εσωτερικών ελέγχων που έχουν ήδη πραγματοποιηθεί και των ενδεχομένων νέων κινδύνων που εντοπίστηκαν.

Το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει κατ' ελάχιστο τα ελεγκτικά έργα, τα κριτήρια βάση των οποίων επιλέχθηκαν, το χρονοδιάγραμμά εκτέλεσής τους καθώς και τον προϋπολογισμό και τους απαραίτητους ανθρώπινους πόρους και τυχόν άλλες σχετικές πληροφορίες. Ο Επικεφαλής της ΛΕΕ, ενημερώνει το Δ.Σ. για την επίδραση τυχόν περιορισμού των πόρων και σημαντικών ενδιάμεσων μεταβολών που συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρονιάς. Το Δ.Σ. συζητάει και εγκρίνει το Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου μαζί με τον προϋπολογισμό και τους απαραίτητους ανθρώπινους πόρους που χρειάζονται για την εκτέλεσή του.

Το πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου επανεξετάζεται και προσαρμόζεται σε τακτική βάση κατά τη διάρκεια της χρονιάς από τον Επικεφαλής της ΛΕΕ, ανταποκρινόμενο στις μεταβολές των επιχειρησιακών δραστηριοτήτων, των κινδύνων, των λειτουργιών, των προγραμμάτων, των συστημάτων, των δικλίδων ασφαλείας και των ελεγκτικών ευρημάτων. Οποιαδήποτε σημαντική απόκλιση από το εγκεκριμένο πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου γνωστοποιείται μέσω της διαδικασίας περιοδικής αναφοράς στο ΔΣ και υποβάλλεται για έγκρισή. Εάν είναι απαραίτητο, η ΛΕΕ δύναται να διεξάγει ελέγχους οι οποίοι δεν περιλαμβάνονται στο

Πρόγραμμα Εσωτερικού Ελέγχου. Οι επιπλέον έλεγχοι και τα αποτελέσματα αυτών θα αναφέρονται στο Δ.Σ. το συντομότερο δυνατό.

Όλες οι ελεγκτικές δραστηριότητες διεξάγονται σύμφωνα με την μεθοδολογία του Ομίλου (η οποία περιγράφεται αναλυτικά στο Εγχειρίδιο Ελέγχου Ομίλου), συμπεριλαμβανομένης της χρήσης του ελεγκτικού πληροφοριακού συστήματος του Ομίλου. Το πεδίο εφαρμογής του εσωτερικού ελέγχου περιλαμβάνει, χωρίς να περιορίζεται μόνο σε αυτό, την εξέταση και αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας της εταιρικής διακυβέρνησης, διαχείρισης κινδύνου και συστήματος εσωτερικού ελέγχου του οργανισμού σε σχέση με τους καθορισμένους σκοπούς και στόχους του οργανισμού.

Μετά την ολοκλήρωση κάθε ελέγχου, συντάσσεται γραπτή έκθεση ελέγχου που επιδίδεται στον ελεγχόμενο και στην ιεραρχία του ελεγχόμενου. Η έκθεση αυτή, αναφέρει τη σημαντικότητα των προβλημάτων που εντοπίστηκαν και καλύπτει τουλάχιστον τα θέματα που αφορούν την αποτελεσματικότητα, την αποδοτικότητα και την καταλληλότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, καθώς και σημαντικές ελλείψεις όσον αφορά την τήρηση των εσωτερικών πολιτικών, διαδικασιών, διεργασιών και στόχων της εταιρείας. Περιλαμβάνει τα προτεινόμενα διορθωτικά μέτρα που έχουν ληφθεί ή πρόκειται να ληφθούν σχετικά με τα προβλήματα που εντοπίστηκαν καθώς και τις προτεινόμενες προθεσμίες για την εφαρμογή αυτών των διορθωτικών μέτρων.

Ενώ η ευθύνη για την επίλυση των προβλημάτων που εντοπίστηκαν παραμένει στη διοίκηση της επιχείρησης η ΛΕΕ είναι υπεύθυνη για την εφαρμογή κατάλληλων διαδικασιών παρακολούθησης των ευρημάτων που εντοπίστηκαν και των αντίστοιχων διορθωτικών ενεργειών.

Βάση των δραστηριοτήτων του και σύμφωνα με την μεθοδολογία του Ομίλου, η ΛΕΕ είναι αρμόδια για την αναφορά σημαντικών κινδύνων και αδυναμιών του συστήματος εσωτερικού ελέγχου στο Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένων κινδύνων απάτης, ζητημάτων διακυβέρνησης και άλλων θεμάτων που προέκυψαν ή ζητήθηκαν από το Δ.Σ.

Ο Επικεφαλής της ΛΕΕ, τουλάχιστον σε εξαμηνιαία βάση, υποβάλλει στο Δ.Σ. έκθεση σε τοπικό επίπεδο σχετικά με τις δραστηριότητες που πραγματοποιήθηκαν, τα αποτελέσματά τους, τις αδυναμίες που εντοπίστηκαν και τα προγραμματισμένα διορθωτικά μέσα για την επίλυσή τους, την τρέχουσα κατάσταση και το χρονοδιάγραμμα για την εφαρμογή των διορθωτικών μέσων. Επιπλέον, η έκθεση περιλαμβάνει τα αποτελέσματα της παρακολούθησης εφαρμογής των διορθωτικών μέσων, αναφορά των ατόμων ή/και των τμημάτων που είναι αρμόδια για την εφαρμογή των διορθωτικών μέσων, το χρονοδιάγραμμα και την αποτελεσματικότητα των ενεργειών που εφαρμόστηκαν για την επίλυση των αδυναμιών που είχαν εντοπιστεί. Το Δ.Σ. καθορίζει τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν σε σχέση με κάθε αδυναμία και διασφαλίζει την εκτέλεση των ενεργειών αυτών. Ωστόσο, σε περίπτωση ιδιαίτερα σοβαρών καταστάσεων που προκύπτουν ενδιάμεσα των προγραμματισμένων περιόδων αναφοράς, ο Επικεφαλής της ΛΕΕ υποχρεούται να ενημερώσει αμέσως το Δ.Σ, την Ανώτατη Διοίκηση, τον Επικεφαλής της ευρύτερης Επιχειρησιακής Μονάδας και τον Επικεφαλής της ΛΕΕ του Ομίλου.

Η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου αναπτύσσει και διατηρεί ένα πρόγραμμα διασφάλισης ποιότητας που περιλαμβάνει αξιολογήσεις τόσο εσωτερικές όσο και εξωτερικές και καλύπτει όλες τις πτυχές της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης και ένα πρόγραμμα συνεχούς βελτίωσης. Τα προγράμματα αυτά περιλαμβάνουν την αξιολόγηση της συμμόρφωσης της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου με τα Διεθνή Επαγγελματικά Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου, την Πολιτική Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, το Εγχειρίδιο Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, και την αξιολόγηση του βαθμού εφαρμογής του Κώδικα Δεοντολογίας εκ μέρους των εσωτερικών ελεγκτών. Το πρόγραμμα αξιολογεί επίσης την αποδοτικότητα και την αποτελεσματικότητα της δραστηριότητας εσωτερικού ελέγχου και προσδιορίζει τις δυνατότητες βελτίωσης.

B.6. ΤΜΗΜΑ ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ

Οι κύριες αρμοδιότητες του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας της Generali Hellas A.A.E, όπως απαιτείται από τις αρχές της «Φερεγγυότητας II» (άρθρο 48 της Οδηγίας 2009/138/EK), είναι οι ακόλουθες:

- Να συντονίζει επαρκώς τη διαδικασία υπολογισμού των τεχνικών προβλέψεων (εφεξής καλούμενες «Τ.Π.»), διασφαλίζοντας την καταλληλότητα των μεθοδολογιών, των μοντέλων καθώς και των υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των ΤΠ, αξιολογώντας την επάρκεια και την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό των ΤΠ,

επιτηρώντας πιθανές διαφοροποιήσεις που έχουν εφαρμοστεί στον υπολογισμό των ΤΠ και συγκρίνοντας τις βέλτιστες εκτιμήσεις με την εμπειρία.

- Να ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο της Generali Hellas A.A.E (εφεξής καλούμενο, το «Δ.Σ.») για την αξιοπιστία και την επάρκεια του υπολογισμού των Τεχνικών Προβλέψεων.
- Να εκφέρει γνώμη σχετικά με τη συνολική πολιτική αναλήψεων κινδύνου και την επάρκεια των συμβάσεων ανασφάλισης.
- Να συμβάλλει στην αποτελεσματική εφαρμογή του συστήματος διαχείρισης κινδύνου.

Σε αυτό το πλαίσιο, το Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας της εταιρείας ενσωματώνει το κοινό πλαίσιο αναφοράς Τ.Π. στον οργανισμό.

Ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας αναφέρεται ιεραρχικά στο Διοικητικό Συμβούλιο και τον Διευθύνοντα Σύμβουλο. Η αναφορά στον Διευθύνοντα σύμβουλο για τον Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας, διασφαλίζει ότι θα διεκπεραιώσει τα καθήκοντά του με τα κατάλληλα μέσα και οργάνωση. Άμεση γραμμή αναφοράς έχει τεθεί για τον τοπικό Επικεφαλής του τμήματος Αναλογιστικής με τον Επικεφαλής του τμήματος Αναλογιστικής του Ομίλου.

Το τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας έχει απεριόριστη πρόσβαση σε όλες τις απαραίτητες πληροφορίες ώστε να διεκπεραιώσει τα καθήκοντα του (πληροφορίες σχετικά με της Τεχνικές Προβλέψεις, τα ΔΛΠ αποθέματα, την Αξία της Νέας Παραγωγής, το προσδοκώμενο Τεχνικό αποτέλεσμα, λεπτομέρειες για τις ανασφαλίστικές συμβάσεις και τη σχετική επίδραση στο συνολικό προφίλ κινδύνου). Ειδικότερα, η Οικονομική Διεύθυνση είναι υπεύθυνη για τον Υπολογισμό των ΤΠ, που είναι υποχρεωμένη να παρέχει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες στο τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας για να αξιολογήσει με σωστό τρόπο την αξιοπιστία και την αντικειμενικότητα των ΤΠ, σε έγκαιρο χρονικό διάστημα και σε συνεχόμενη βάση, καθώς και τον πολιτικών αποθεματοποίησης (ΔΛΠ) με έγκαιρη ενημέρωση σε αλλαγές των μεθοδολογιών και των αποτελεσμάτων.

Ο διαχωρισμός μεταξύ δραστηριοτήτων υπολογισμού, που διεκπεραιώνονται από την Οικονομική Διεύθυνση, και των δραστηριοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας, διασφαλίζει την ανεξαρτησία τους.

Επιπλέον, ο Επικεφαλής του Τμήματος Αναλογιστικής Λειτουργίας, επιπρόσθετα με τις προβλέψεις του οργανωτικού μοντέλου, συμμετέχει και στην επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων ή σχετικές επιτροπές που αφορούν την ανάληψη κινδύνων, την Ανασφάλεια, τόσο σε τοπικό όσο και σε επίπεδο ομίλου (τουλάχιστον, στην Επιτροπή Προϊόντος και Ανάληψης κινδύνου) και δύναται να ζητήσει επιπλέον θέματα για συζήτηση στις σχετικές επιτροπές.

Δεν υπάρχει ανάθεση δραστηριοτήτων της Αναλογιστικής Λειτουργίας σε εξωτερικούς συνεργάτες.

Όσον αφορά τους πόρους, το Τμήμα Αναλογιστικής Λειτουργίας αποτελείται σήμερα από τέσσερα άτομα, όλα καταρτισμένα στην αναλογιστική επιστήμη, κάτοχοι πτυχίου Bachelor (BSc) ή και κάτοχοι μεταπτυχιακού τίτλου (MSc) στην Αναλογιστική Επιστήμη, τη Στατιστική ή τα Μαθηματικά, ενώ τρεις εξ αυτών είναι πλήρη μέλη της Ένωσης Αναλογιστών Ελλάδας.

B.7. ΑΝΑΘΕΣΗ ΣΕ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥΣ ΣΥΝΕΡΓΑΤΕΣ (OUTSOURCING)

B.7.1. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΝΑΘΕΣΗΣ

Η ανάθεση σε εξωτερικούς συνεργάτες ή εξωτερική ανάθεση είναι ένας από τους μηχανισμούς μόχλευσης που η Generali Hellas θα μπορούσε να εφαρμόσει για να βελτιστοποιήσει το κόστος και την εμπορική αποδοτικότητα, διασφαλίζοντας ταυτόχρονα την ποιότητα των λειτουργιών της.

Η εξωτερική ανάθεση ενέχει κινδύνους για την υπόληψη και τις λειτουργίες, που πρέπει να αξιολογούνται σωστά και να τυγχάνουν κατάλληλης διαχείρισης, ώστε να διασφαλίζεται ότι η εκτέλεση εκ μέρους του Παρόχου πληροί τα πρότυπα που συνήθως διασφαλίζονται από διεργασίες που εκτελούνται εσωτερικά.

Η Τοπική Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (εφεξής καλούμενη, η «Πολιτική») καθορίζει τις αρχές που πρέπει να ακολουθούνται για τις πρωτοβουλίες εξωτερικής ανάθεσης σύμφωνα με την Οδηγία 2009/138/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της Ευρώπης της 25ης Νοεμβρίου 2009 και τα σχετικά εφαρμοστικά μέτρα.

Η Πολιτική αποσκοπεί στη θέσπιση σταθερών ελάχιστων υποχρεωτικών προτύπων εξωτερικής ανάθεσης σε τοπικό επίπεδο, στην παραχώρηση κύριων αρμοδιοτήτων εξωτερικής ανάθεσης και στην εξασφάλιση κατάλληλων ελέγχων και δομών διακυβέρνησης σε οποιαδήποτε πρωτοβουλία εξωτερικής ανάθεσης.

Η πολιτική περιγράφει τις βασικές αρχές που πρέπει να ακολουθούνται κατά την υλοποίηση της εξωτερικής ανάθεσης.

Η Πολιτική εισάγει μια προσέγγιση βασισμένη στον κίνδυνο, υιοθετώντας μια αρχή αναλογικότητας για την εφαρμογή απαιτήσεων σύμφωνα με τους ασφαλισμένους κινδύνους (διαχωρισμός μεταξύ κρίσιμης και μη κρίσιμης εξωτερικής ανάθεσης), τη σπουδαιότητα κάθε σύμβασης εξωτερικής ανάθεσης και τον βαθμό στον οποίο η Generali Hellas ελέγχει τους παρόχους υπηρεσιών.

Η Πολιτική απαιτεί το διορισμό, για κάθε σύμβαση εξωτερικής ανάθεσης, ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού αναλυτή (business referent). Ο επιχειρηματικός αναλυτής είναι υπεύθυνος για τη συνολική εκτέλεση της εξωτερικής ανάθεσης καθ' όλη τη διάρκειά της, από την εκτίμηση του κινδύνου έως την τελική διαχείριση της σύμβασης και τις επακόλουθες δραστηριότητες παρακολούθησης των Συμφωνιών Επιπέδου Υπηρεσιών που ορίζονται σε κάθε σύμβαση.

Κύριοι Στόχοι

Η Τοπική Πολιτική Εξωτερικής Ανάθεσης (που ακολουθεί την Πολιτική) έχει ως στόχο:

- τον καθορισμό σταθερών ελάχιστων υποχρεωτικών προτύπων εξωτερικής ανάθεσης σε παγκόσμιο επίπεδο,
- την ανάθεση αρμοδιοτήτων εξωτερικής ανάθεσης εντός της Generali Hellas, με την ιδιότητα της ως νομικού προσώπου – Εταιρείας του Ομίλου και σε σχέση με οποιονδήποτε εξωτερικό συνεργάτη,
- τη συμμόρφωση με τις αναμενόμενες απαιτήσεις Φερεγγυότητας II (σε ισχύ από 1/1/2016), τη διασφάλιση της καθιέρωσης κατάλληλων ελέγχων και δομών διακυβέρνησης, για την παρακολούθηση και την εξασφάλιση επαρκούς εποπτείας των δραστηριοτήτων που ανατίθενται σε εξωτερικούς συνεργάτες.
- τον καθορισμό των απαιτήσεων που αφορούν εξωπορισμό σε παρόχους cloud υπηρεσιών.

Οι πιο σημαντικές δραστηριότητες της εταιρείας που σχετίζονται με εξωτερική ανάθεση εργασιών αφορούν: (i) υπηρεσίες πληροφορικής και συντήρησης (ii) υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών (iii) υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου .

B.8. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

B.8.1. ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΦΥΣΗ, ΤΟ ΜΕΓΕΘΟΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΠΟΛΥΠΛΟΚΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΕΓΓΕΝΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ

Σύμφωνα με το Πλαίσιο του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου, το 2025 η Λειτουργία Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποίησε συνολική αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας -ακολουθώντας τη μεθοδολογία εσωτερικού ελέγχου του ομίλου-, η οποία ολοκληρώθηκε τον Δεκέμβριο (με αναφορά στο πλήρες έτος 2025).

Στη συνέχεια, ο Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου υπέβαλε στην Επιτροπή Ελέγχου και στο Διοικητικό Συμβούλιο μια βεβαίωση για τη συνολική επάρκεια του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας μέσω της Ετήσιας Έκθεσης Εσωτερικού Ελέγχου του 2025, η οποία εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο..

B.8.2. ΛΟΙΠΕΣ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟ ΣΥΣΤΗΜΑ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Δεν υπάρχουν άλλες πληροφορίες άξιες αναφοράς σχετικά με το σύστημα διακυβέρνησης.

Γ. Προφίλ Κινδύνου

Γ.1. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.1.1. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΖΩΗΣ

ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Ανάλυση Κινδύνου ασφαλίσεων Ζωής και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) περιλαμβάνει Βιομετρικούς και διαχειριστικούς Κινδύνους που περιέχονται στις πολιτικές ασφάλισης Ζωής και Υγείας. Οι Βιομετρικοί Κίνδυνοι απορρέουν από την αβεβαιότητα των υποθέσεων σχετικά με τους συντελεστές (ποσοστά) θνησιμότητας, μακροβιότητας, νοσηρότητας και ανικανότητας που λαμβάνονται υπόψη στις εκτιμήσεις ασφαλιστικών υποχρεώσεων. Οι διαχειριστικοί Κίνδυνοι απορρέουν από την αβεβαιότητα ως προς το ύψος των εξόδων και από τη δυσμενή άσκηση από τους αντισυμβαλλομένους των συμβατικών τους δικαιωμάτων προαίρεσης. Μαζί με την πληρωμή ασφαλίσεων, η λήξη ασφαλιστηρίου είναι το πιο σημαντικό συμβατικό δικαίωμα προαίρεσης που διαθέτουν οι αντισυμβαλλόμενοι.

Οι Ασφαλιστικοί Κίνδυνοι ασφαλίσεων Ζωής που ορίζονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας περιλαμβάνουν:

- **Κίνδυνος Θνησιμότητας**, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από μεταβολές των ποσοστών θνησιμότητας, όπου η αύξηση των ποσοστών θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Κίνδυνος Μακροβιότητας**, ο οποίος, όπως και ο κίνδυνος θνησιμότητας, ορίζεται ως ο κίνδυνος που προκύπτει από μεταβολές των ποσοστών θνησιμότητας, όπου η μείωση των ποσοστών θνησιμότητας οδηγεί σε αύξηση της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων.
- **Οι Κίνδυνοι Ανικανότητας - Νοσηρότητας** ορίζονται ως κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων που προκύπτει από μεταβολές στα ποσοστά αναπηρίας, ασθένειας, νοσηρότητας και αποκατάστασης.
- **Καταστροφικός κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής (Θνησιμότητας)**, ο οποίος ορίζεται ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από τη σημαντική αβεβαιότητα των υποθέσεων τιμολόγησης και προβλέψεων που σχετίζονται με ακραία ή μη φυσιολογικά γεγονότα
- **Ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας (Lapse Risk)** συνδέεται με την απώλεια ή τη δυσμενή μεταβολή των υποχρεώσεων λόγω αλλαγών στα αναμενόμενα ποσοστά άσκησης των δικαιωμάτων προαίρεσης των αντισυμβαλλομένων. Τα σχετικά δικαιώματα προαίρεσης είναι όλα τα νόμιμα ή συμβατικά δικαιώματα των αντισυμβαλλομένων, είτε ολοσχερώς ή εν μέρει, να καταγγείλουν, παραιτηθούν, μειώσουν, περιορίσουν ή αναστείλουν την ασφαλιστική κάλυψη ή να επιτρέψουν την ακύρωση λήξη ισχύος του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Περιλαμβάνεται επίσης ο καταστροφικός κίνδυνος ακύρωσης.
- **Κίνδυνος εξόδων**, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας ή δυσμενούς μεταβολής της αξίας των ασφαλιστικών υποχρεώσεων, που προκύπτει από μεταβολές των εξόδων που προκύπτουν κατά την εξυπηρέτηση ασφαλιστικών ή αντασφαλιστικών συμβάσεων.

Για τους Κινδύνους Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT), υπολογίζεται η αβεβαιότητα -ως προς τις συμβάσεις που αφορούν σε ασφάλιση υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις ασφαλίσεις ζωής- στις παρακάτω υποενοήτες κινδύνων: θνησιμότητας, μακροβιότητας, κινδύνου ανικανότητας – νοσηρότητας σε συμβάσεις ασφάλισης κατά ιατρικών δαπανών, κινδύνου ανικανότητας – νοσηρότητας σε συμβάσεις ασφάλισης προστασίας εισοδήματος, κινδύνου εξόδων, κινδύνου ακυρωσιμότητας, καταστροφικού κινδύνου σε συμβάσεις ασφάλισης υγείας.

Η Εταιρεία εκτίθεται σε Κίνδυνο κλάδου Υγείας λόγω της ταξινόμησης των προϊόντων της ως προϊόντα Υγείας. Τα προϊόντα αυτά καλύπτουν τα ιατρικά έξοδα λόγω ασθένειας, ατυχήματος ή αναπηρίας, καθώς και την οικονομική αποζημίωση που προκύπτει από τα γεγονότα αυτά. Ως εκ τούτου, έχουν ταξινομηθεί ανά κλάδο ζωής (π.χ. ασφαλίσεις Υγείας, παρόμοιες με ασφαλίσεις Ζωής) ή στον κλάδο κατά ζημιών (π.χ. ασφαλίσεις Υγείας, παρόμοιες με ασφαλίσεις κατά Ζημιών) με βάση τη φύση των υποχρεώσεών τους και τον προσδιορισμό των κινδύνων που επηρεάζουν ουσιαστικά τις υποκείμενες χρηματοροές. Στην περίπτωση προϊόντος που έχει ενταχθεί στον κλάδο ασφαλίσεων Υγείας, παρόμοιων με ασφαλίσεις Ζωής, το προϊόν εκτίθεται στους βιομετρικούς και διαχειριστικούς κινδύνους που ορίζονται ανωτέρω.

Η μέτρηση του Ασφαλιστικού κινδύνου Ζωής και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) βασίζεται στον υπολογισμό της απώλειας των ιδίων κεφαλαίων της εταιρίας που προκύπτουν από μη αναμενόμενες αλλαγές σε βιομετρικές/διαχειριστικές υποθέσεις. Πιο συγκεκριμένα, οι κεφαλαιακές απαιτήσεις του Ασφαλιστικού κινδύνου Ζωής και Υγείας με παρόμοια τεχνική βάση με τις Ασφαλίσεις Ζωής (SLT) υπολογίζονται με βάση την διαφορά μεταξύ των τεχνικών αποθεμάτων μετά την εφαρμογή δυσμενών μεταβολών στις βιομετρικές/διαχειριστικές υποθέσεις και των τεχνικών αποθεμάτων υπολογισμένων με βάση τις αρχές της βέλτιστης εκτίμησης.

Ο κύριος Ασφαλιστικός Κίνδυνος ζωής στο χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας είναι ο Κίνδυνος Ανικανότητας – Νοσηρότητας και πιο συγκεκριμένα το σενάριο αύξησης των πληρωμών ιατρικών δαπανών (medical expense shock). Σύμφωνα με το σενάριο, εφαρμόζεται στιγμιαία μόνιμη αύξηση των πληρωμών ιατρικών δαπανών για όλα τα μελλοντικά έτη καθώς και αύξηση του πληθωρισμού των πληρωμών ιατρικών δαπανών.

Το χαρτοφυλάκιο ζωής περιλαμβάνει επίσης καλύψεις ασφαλίσεων θανάτου με έκθεση στον Κίνδυνο Θνησιμότητας και ορισμένα χαρτοφυλάκια προσόδων που συνοδεύονται από Κίνδυνο Μακροζωίας, ενώ ο Κίνδυνος Εξόδων υφίσταται σε όλα τα προϊόντα του χαρτοφυλακίου.

Οι Κίνδυνοι Ασφαλίσεων Ζωής μετρούνται μέσω ενός ποσοτικού μοντέλου που στοχεύει στον προσδιορισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, με βάση τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους που ορίζονται στην Τυποποιημένη Μέθοδο.

Η μέτρηση κινδύνου προκύπτει από την εφαρμογή δυσμενών μεταβολών στις βιομετρικές/ διαχειριστικές υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης με πιθανότητα εμφάνισης ίση με 0,5%.

Για τους Κινδύνους Θνησιμότητας και Μακροβιότητα, υπολογίζεται η αβεβαιότητα όσον αφορά τη θνησιμότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας σενάρια δυσμενών μεταβολών και καταστροφικών γεγονότων στα ποσοστά θνησιμότητας των ασφαλισμένων.

Για τους Κινδύνους Νοσηρότητας-Ανικανότητας, υπολογίζεται η αβεβαιότητα όσον αφορά την τη νοσηρότητα ή την ανικανότητα του ασφαλισμένου πληθυσμού και η επίδρασή της στην Εταιρεία, εφαρμόζοντας σενάρια δυσμενών μεταβολών και καταστροφικών γεγονότων στα ποσοστά νοσηρότητας, ανικανότητας και αποκατάστασης των ασφαλισμένων.

Στην περίπτωση Κινδύνου Ακυρωσιμότητας, η βαθμονόμηση του κινδύνου και η μοντελοποίηση ζημιών στοχεύει στη μέτρηση της αβεβαιότητας όσον αφορά τη συμπεριφορά των αντισυμβαλλομένων από την άποψη των νόμιμων ή συμβατικών δικαιωμάτων προαίρεσης που τους επιτρέπουν, είτε ολοσχερώς ή εν μέρει, να καταγγείλουν, παραιτηθούν, μειώσουν, περιορίσουν ή αναστείλουν την ασφαλιστική κάλυψη ή να επιτρέψουν την ακύρωση του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Ομοίως με τους Βιομετρικούς Κινδύνους, η μέτρηση γίνεται εφαρμόζοντας σενάρια δυσμενών μεταβολών και καταστροφικών γεγονότων στη συμπεριφορά των ασφαλισμένων.

Ο Κίνδυνος Εξόδων υπολογίζεται με την εφαρμογή δυσμενών μεταβολών στο ύψος και τον πληθωρισμό των εξόδων που ο Όμιλος αναμένει να προκύψουν στο μέλλον.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΜΕΤΡΙΑΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι τεχνικές για τον μετριασμό, την παρακολούθηση και τη διαχείριση των Κινδύνων Ασφαλίσεων Ζωής βασίζονται σε ποσοτικές και ποιοτικές εκτιμήσεις που ενσωματώνονται στις διαδικασίες που καθορίζονται και παρακολουθούνται προσεκτικά τόσο σε επίπεδο Εταιρείας όσο και Ομίλου Generali (όπως η διαδικασία έγκρισης προϊόντων και καθορισμού ορίων ανάληψης κινδύνων).

Μετριάσμος κινδύνου

Η αυστηρή τιμολόγηση και η εκ των προτέρων επιλογή των αναλαμβανόμενων κινδύνων είναι οι δύο κύριες άμυνες κατά των Κινδύνων Ασφαλίσεων Ζωής.

Καθορισμός τιμής (τιμολόγηση) προϊόντων

Ο αποτελεσματικός καθορισμός τιμών (τιμολόγηση) των προϊόντων συνίσταται στη διαμόρφωση των χαρακτηριστικών των προϊόντων και των υποθέσεων σχετικά με τα έξοδα, τα βιομετρικά στοιχεία και τη συμπεριφορά των ασφαλισμένων, ώστε να μπορεί η Εταιρεία να ανταπεξέλθει σε οποιαδήποτε δυσμενή εξέλιξη από την πραγματοποίηση αυτών των υποθέσεων.

Όσον αφορά τον κλάδο αποταμίευσης, αυτό επιτυγχάνεται κυρίως μέσω ελέγχων κερδοφορίας, ενώ στον κλάδο ασφάλισης προστασίας που περιλαμβάνει κάποιο βιομετρικό στοιχείο, αυτό επιτυγχάνεται με τον καθορισμό συνετών υποθέσεων.

Για παράδειγμα, ο Κίνδυνος Ακυρωσιμότητας, που σχετίζεται με την εθελούσια παραίτηση από τη σύμβαση ή ο Κίνδυνος Εξόδων, που σχετίζεται με την αβεβαιότητα γύρω από τα έξοδα που αναμένεται να αναλάβει η Εταιρεία στο μέλλον, αξιολογούνται προληπτικά κατά την τιμολόγηση νέων προϊόντων. Η αξιολόγηση αυτή λαμβάνεται υπόψη κατά την κατάρτιση και τον έλεγχο κερδοφορίας του νέου τιμολογίου, λαμβάνοντας υπόψη τις υποκείμενες παραδοχές που απορρέουν από την εμπειρία της Εταιρείας.

Για τα ασφαλιστικά χαρτοφυλάκια με στοιχεία Βιομετρικού Κινδύνου, οι πίνακες θνησιμότητας που χρησιμοποιούνται στην τιμολόγηση περιλαμβάνουν προληπτικά περιθώρια. Η τυπική προσέγγιση είναι να χρησιμοποιηθούν πίνακες πληθυσμού ή εμπειρίας με επαρκή περιθώρια ασφαλείας. Για αυτά τα χαρτοφυλάκια, διεξάγονται κάθε χρόνο λεπτομερείς αναλύσεις της εμπειρίας θνησιμότητας σε επίπεδο Κεντρικών Γραφείων, οι οποίες περιλαμβάνουν σύγκριση με την αναμενόμενη θνησιμότητα του χαρτοφυλακίου, που καθορίζεται σύμφωνα με τους πιο πρόσφατους πίνακες θνησιμότητας που υπάρχουν σε κάθε αγορά. Η ανάλυση αυτή, η οποία λαμβάνει υπόψη τη θνησιμότητα ανά φύλο, ηλικία, έτος ασφαλιστηρίου, ασφαλισμένο ποσό και άλλα κριτήρια ασφάλισης, επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο της καταλληλότητας των υποθέσεων θνησιμότητας που λαμβάνονται υπόψη κατά την τιμολόγηση του προϊόντος και την αντιμετώπιση του κινδύνου εσφαλμένης εκτίμησης για τα επόμενα έτη ασφάλισης.

Παρόμοια με τον Κίνδυνο Θνησιμότητας, στην περίπτωση του Κινδύνου Μακροβιότητας, πραγματοποιείται ετήσια αξιολόγηση της επάρκειας των πινάκων θνησιμότητας που χρησιμοποιούνται στην τιμολόγηση, η οποία λαμβάνει υπόψη όχι μόνο τους Βιομετρικούς Κινδύνους αλλά και τους Χρηματοπιστωτικούς Κινδύνους που σχετίζονται με το ελάχιστο εγγυημένο Επιτόκιο και τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ των υποχρεώσεων και των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, στην περίπτωση αυτή, η ανάλυση επιτρέπει τον συνεχή έλεγχο της επάρκειας των υποθέσεων μακροβιότητας, που λαμβάνονται υπόψη κατά την τιμολόγηση του προϊόντος και την αντιμετώπιση του κινδύνου εσφαλμένης εκτίμησης για τα επόμενα έτη ασφάλισης. Σε περίπτωση που αυτή δεν είναι επαρκώς αξιόπιστη ή κατάλληλη, χρησιμοποιείται η εμπειρία των άλλων Εταιρειών στην ίδια Χώρα ή η συνολικότερη εμπειρία της τοπικής αγοράς.

Επιπλέον, για να διασφαλιστεί η πλήρης εναρμόνιση με τη στρατηγική της Generali για την έγκριση προϊόντων, η διαδικασία περιλαμβάνει συνεχή παρακολούθηση των νέων προϊόντων που θα εισάγει η Εταιρεία στην αγορά και μια εξαμηνιαία επανεξέταση της κερδοφορίας, που γίνεται σε επίπεδο Μητρικής Εταιρείας.

Διαδικασία ανάληψης κινδύνων (ασφάλισης)

Η Μητρική Εταιρεία καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές ανάληψης κινδύνων, καθορίζει τα όρια λειτουργίας που πρέπει να τηρεί η Εταιρεία και ορίζει την τυποποιημένη διαδικασία αίτησης εξαίρεσης προκειμένου η έκθεση σε κίνδυνο να διατηρηθεί εντός των προκαθορισμένων ορίων και να διασφαλιστεί ότι συνάδει με τη χρήση κεφαλαίων.

Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στη σύναψη νέων συμβάσεων που εξετάζουν συγχρόνως Ιατρικούς, Οικονομικούς και Ηθικούς Κινδύνους. Ο Όμιλος έχει καθορίσει σαφή πρότυπα ανάληψης κινδύνων μέσω εγχειριδίων, εντύπων και προϋποθέσεων ανάληψης ιατρικών & χρηματοπιστωτικών κινδύνων. Η αυτονομία της Εταιρείας στις πολιτικές ασφάλισης εξαρτάται από τη δομή και το χαρτοφυλάκιο της και καθορίζεται από τη Μητρική Εταιρεία.

Για συμπληρωματικές ρήτρες (πρόσθετες πράξεις) ασφάλισης, οι οποίες εκτίθενται περισσότερο σε ηθικούς κινδύνους, ορίζονται από την Εταιρεία τα μέγιστα επίπεδα ασφαλισιμότητας, χαμηλότερα από εκείνα που ισχύουν για τις καλύψεις θανάτου. Προκειμένου να περιοριστούν αυτοί οι κίνδυνοι, ορίζονται επίσης εξαιρέσεις από την πολιτική.

Η Εταιρεία παρακολουθεί τακτικά την έκθεση σε κίνδυνο και την τήρηση των διαχειριστικών ορίων, αναφέρει τυχόν μη ομαλή κατάσταση και ακολουθεί μια διαδικασία παραπομπής (κλιμάκωσης) ανάλογα με τη φύση της παραβίασης, ώστε να διασφαλιστεί η άμεση εκτέλεση διορθωτικών ενεργειών.

Ο ρόλος του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων στις διαδικασίες τιμολόγησης και έγκρισης προϊόντος

Ο τοπικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων υποστηρίζει τη διαδικασία καθορισμού τιμής ως μέλος των τοπικών επιτροπών Προϊόντων και Ανάλυσης Κινδύνων.

Η διαδικασία έγκρισης προϊόντος προβλέπει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων να εξετάζει τη συμμόρφωση των νέων προϊόντων με τη Δήλωση Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνων (τόσο όσον αφορά τις ποσοτικές όσο και τις ποιοτικές διαστάσεις) και ότι τα κεφάλαια κινδύνου θεωρούνται τμήμα της διαχείρισης απόδοσης σε συνάρτηση με τον κίνδυνο.

Ο Ασφαλιστικός Κίνδυνος μπορεί επίσης να μεταφερθεί μέσω ανασφάλισης σε άλλη (/)ασφαλιστική επιχείρηση, προκειμένου να μειωθεί ο οικονομικός αντίκτυπος από συγκεκριμένο κίνδυνο για την Εταιρεία και έτσι να μειωθούν οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας που διατηρούνται για την κάλυψή του.

Το Τμήμα Ανασφάλισης Ζωής σε επίπεδο Ομίλου υποστηρίζει, κατευθύνει και συντονίζει την ανασφαλιστική δραστηριότητα της Εταιρείας, καθορίζοντας τις κατάλληλες κατευθυντήριες γραμμές που αποσκοπούν στην εξασφάλιση αυστηρού ελέγχου του κινδύνου, σύμφωνα με την Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων του Ομίλου και στην πλήρη αξιοποίηση των ευκαιριών που προσφέρει η ανασφάλιση σε κάθε αγορά.

Η Μητρική Εταιρεία ενεργεί ως κύριος ανασφαλιστής της Εταιρείας. Παρ'όλα αυτά, με τη συγκατάθεση της Μητρικής Εταιρείας και όταν αιτιολογείται από συγκεκριμένους επιχειρηματικούς λόγους, η Εταιρεία μπορεί επίσης να συναλλάσσεται με άλλη ανασφαλιστική εταιρεία στην ελεύθερη αγορά ανασφάλισης.

Κατά τη σύναψη ανασφαλιστικών συμβάσεων με ανασφαλιστές της αγοράς, η Εταιρεία αποδέχεται και βασίζεται στις προαναφερθείσες κατευθυντήριες γραμμές που υποδεικνύουν επίσης τις αποδεκτές ανασφαλιστικές συναλλαγές, τη σχετική μέγιστη επιτρεπόμενη παραχώρηση και την επιλογή των αντισυμβαλλομένων με βάση την οικονομική τους ισχύ.

Το πρόγραμμα ανασφάλισης υπόκειται στη γνωμοδότηση του Αναλογιστικού τμήματος που ασχολείται με τον κλάδο Ζωής ως προς την επάρκεια του, σύμφωνα με την Πολιτική Αναλογιστικής Λειτουργίας του Ομίλου και τις σχετικές κατευθυντήριες γραμμές.

Γ.1.2. ΑΝΑΛΗΨΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΚΑΙ ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ

Η Ανάλυση Κινδύνου ασφάλισης κατά Ζημιών και ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT) περιλαμβάνει κινδύνους που απορρέουν από ασφαλιστικές υποχρεώσεις, σε σχέση με τους καλυπτόμενους κινδύνους και τις διαδικασίες που χρησιμοποιούνται για την άσκηση της επιχειρηματικής δραστηριότητας. Περιλαμβάνει τουλάχιστον τον κίνδυνο υποτίμησης της συχνότητας ή/και της σφοδρότητας των απαιτήσεων κατά τον καθορισμό των ασφαλίσεων και των τεχνικών προβλέψεων (Κίνδυνος Τιμολόγησης και Κίνδυνος Αποθεμάτων, αντίστοιχα) και τον κίνδυνο ζημιών που προκύπτουν από ακραία ή έκτακτα γεγονότα (Καταστροφικός κίνδυνος).

Η Εταιρεία δεν μπορεί να αποφύγει την έκθεση σε ενδεχόμενες ζημιές που απορρέουν από τους κινδύνους που συνδέονται εγγενώς με τη φύση των βασικών δραστηριοτήτων της. Ωστόσο, ο καθορισμός κατάλληλων προτύπων και η αναγνώριση, μέτρηση και οριοθέτηση αυτών των κινδύνων έχει κρίσιμη σημασία για τη διασφάλιση της ανθεκτικότητας της Εταιρείας υπό δυσμενείς συνθήκες και την εναρμόνιση της Ανάλυσης Κινδύνου ασφάλισης κατά Ζημιών με την Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων της Generali.

Η Εταιρεία, σύμφωνα με τη στρατηγική κινδύνου του Ομίλου Generali, εγγράφει και αναλαμβάνει γνωστούς και κατανοητούς κινδύνους, όπου οι διαθέσιμες πληροφορίες και η σαφήνεια της έκθεσης επιτρέπουν στις επιχειρήσεις να επιτύχουν υψηλό επαγγελματικό επίπεδο ανάληψης κινδύνου ταυτόχρονα με διαρκή ανάπτυξη. Επιπλέον, οι κίνδυνοι καλύπτονται με ποιοτικά κριτήρια στις διαδικασίες ανάληψης κινδύνου προκειμένου να εξασφαλιστεί η κερδοφορία και να περιοριστεί ο ηθικός κίνδυνος.

Η έκθεση της Εταιρείας στους αναλαμβανόμενους κινδύνους περιγράφεται στα υπόλοιπα αντίστοιχα Κεφάλαια του εγγράφου, που σχετίζονται με τις Τεχνικές Προβλέψεις και τον Ισολογισμό Εύλογης Αξίας.

Οι Κίνδυνοι Ασφάλισης κατά Ζημιών και ασφαλίσεων υγείας με διαφορετική τεχνική βάση από τις Ασφαλίσεις Ζωής (NSLT) μετρούνται μέσω ενός ποσοτικού μοντέλου που στοχεύει στον προσδιορισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, με βάση τη μεθοδολογία και τις παραμέτρους που ορίζονται στην Τυποποιημένη Μέθοδο.

Η μέτρηση κινδύνου διεξάγεται εφαρμόζοντας προκαθορισμένες δυσμενείς μεταβολές στην βέλτιστη εκτίμηση με πιθανότητα εμφάνισης ίση με 0,5%.

Επιπλέον, εκτός από τις μετρήσεις κεφαλαίων, το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων καθορίζει δείκτες παρακολούθησης, όπως η έκθεση σε κινδύνους, η συγκέντρωση κινδύνου και άλλες μετρήσεις, για την παρακολούθηση σε τριμηνιαία βάση της εξέλιξης των Κινδύνων Ασφάλισης κατά Ζημιών. Αυτό εξασφαλίζει τη συνεχή εναρμόνιση με την Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η επιλογή Κινδύνων ασφαλίσεων κατά Ζημιών ξεκινά με μια γενική πρόταση όσον αφορά τη στρατηγική ανάληψης κινδύνου και τα αντίστοιχα κριτήρια επιλογής των επιχειρήσεων σε συμφωνία με τα Κεντρικά Γραφεία του Ομίλου. Η στρατηγική ανάληψης κινδύνων διαμορφώνεται σύμφωνα με τις Προτιμήσεις Κινδύνων που καθορίζει το Δ.Σ. στο πλαίσιο της Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων.

Κατά τη διάρκεια της διαδικασίας Στρατηγικού Σχεδιασμού, καθορίζονται στόχοι και μεταφράζονται σε όρια ανάληψης κινδύνων, με στόχο να εξασφαλιστεί ότι η επιχείρηση αναλαμβάνει κινδύνους σύμφωνα με το πλάνο. Τα όρια ανάληψης κινδύνων καθορίζουν το μέγιστο μέγεθος των κινδύνων και τις κατηγορίες δραστηριοτήτων που επιτρέπεται να ασφαλίσει η Εταιρεία χωρίς να ζητήσει πρόσθετη ή προηγούμενη έγκριση. Τα όρια μπορούν να καθοριστούν με βάση τα όρια αξίας, τον τύπο κινδύνου, την έκθεση του προϊόντος ή την κατηγορία χρήσης. Σκοπός αυτών των ορίων είναι η διατήρηση ενός συνεκτικού και κερδοφόρου χαρτοφυλακίου που βασίζεται στην τεχνογνωσία της Εταιρείας.

Η ανασφάλιση είναι η βασική τεχνική περιορισμού κινδύνου για το χαρτοφυλάκιο ασφάλισης κατά Ζημιών. Σκοπός της είναι η βελτιστοποίηση της χρήσης των κεφαλαίων κινδύνου με την εκχώρηση μέρους του Ασφαλιστικού Κινδύνου σε επιλεγμένους αντισυμβαλλομένους, ελαχιστοποιώντας ταυτόχρονα τον Πιστωτικό Κίνδυνο που συνδέεται με αυτήν τη δραστηριότητα.

Η Εταιρεία υποβάλλει τη σύμβαση ανασφάλισης στα Κεντρικά Γραφεία μέσω αναλογικών και μη αναλογικών συμβάσεων.

Το Πρόγραμμα Ανασφάλισης Υλικών Ζημιών λόγω Φυσικών Καταστροφών για το 2025 καταρτίζεται ως εξής:

- Το Πρόγραμμα αποσκοπεί στην κάλυψη επέλευσης του κινδύνου με πιθανότητα μία φορά στα 250 έτη τουλάχιστον.
- Το πρόγραμμα αποδείχθηκε επαρκές σε όλες τις πρόσφατες ζημίες κυρίας κατηγορίας.
- Σημαντικά κεφάλαια κινδύνου εξοικονομούνται μέσω του ανασφαλιστικού προγράμματος.

Η Εταιρεία έχει προτιμήσει στο παρελθόν την κλασική ανασφάλιση ως εργαλείο για τον περιορισμό των Κινδύνων λόγω Φυσικών Καταστροφών που απορρέουν από το χαρτοφυλάκιο κατά Ζημιών που διατηρεί και έχει επιδείξει περιορισμένη πρόθεση χρήσης άλλων τεχνικών περιορισμού.

Το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων επιβεβαιώνει την επάρκεια των τεχνικών περιορισμού κινδύνου σε ετήσια βάση.

Γ.2. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΑΓΟΡΑΣ

Γ.2.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως μικτή ασφαλιστική επιχείρηση, η Εταιρεία εισπράττει ασφάλιστρα από τους αντισυμβαλλόμενους σε αντάλλαγμα υποσχέσεων πληρωμής που εξαρτώνται από προκαθορισμένα γεγονότα.

Η Εταιρεία επενδύει τα εισπραχθέντα ασφάλιστρα σε ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, με σκοπό την τήρηση μελλοντικών υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους και τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους της. Παρ' όλα αυτά, η Εταιρεία υποχρεούται από τον κανονισμό «Φερεγγυότητα II» να διατηρεί κεφαλαιακό απόθεμα, με σκοπό τη διατήρηση μιας υγιούς θέσης φερεγγυότητας ακόμα και υπό συνθήκες δυσμενών κινήσεων της αγοράς. Παρακαλούμε, ανατρέξτε στο Κεφάλαιο Ε.2.

Για το σκοπό αυτό, η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επενδύσεις της με συνετό τρόπο σύμφωνα με την αποκαλούμενη «Αρχή του Συνετού Επενδυτή» και επιδιώκει να βελτιστοποιήσει την απόδοση των περιουσιακών της στοιχείων, ελαχιστοποιώντας παράλληλα την αρνητική επίδραση των βραχυπρόθεσμων διακυμάνσεων της αγοράς στη φερεγγυότητά της.

Κάθε είδος δραστηριότητας πρέπει να καλύπτεται από ένα συγκεκριμένο είδος επένδυσης, με βάση την πολυπλοκότητα, τη φύση και τη διάρκεια των υποκείμενων απαιτήσεων. Παρακάτω παρατίθενται ορισμένα παραδείγματα κλασικών ασφαλίσεων ζωής με εγγυήσεις, προϊόντων ασφάλισης συνδεδεμένα με επενδύσεις (Unit-Linked) και ασφαλίσεων κατά ζημιών, που παρουσιάζουν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνεται μια αποτελεσματική διαχείριση ενεργητικού-παθητικού.

ΚΛΑΣΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΓΓΥΗΣΕΙΣ

Η Εταιρεία αναλαμβάνει σημαντικό Κίνδυνο Αγοράς όταν εγγυάται στους αντισυμβαλλόμενους ελάχιστη απόδοση του συσσωρευμένου κεφαλαίου για μεγάλο χρονικό διάστημα. Εάν κατά τη διάρκεια της συμβατικής περιόδου η απόδοση που προκύπτει από τη χρηματοοικονομική επένδυση είναι χαμηλότερη της εγγυημένης απόδοσης για παρατεταμένο χρονικό διάστημα, η Εταιρεία οφείλει να αποζημιώσει με ίδια μέσα τις συμβατικές εγγυήσεις. Επιπλέον, ανεξάρτητα από την πραγματοποίησή τους, η Εταιρεία υποχρεούται να διασφαλίζει ότι η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δεν μειώνεται πέραν της αξίας των υποχρεώσεών της.

ΑΣΦΑΛΙΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

Η Εταιρεία επενδύει τα ασφάλιστρα που εισπράττονται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, διασφαλίζοντας ότι οι παροχές προς τους αντισυμβαλλομένους μπορούν να καταβάλλονται έγκαιρα. Εάν η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων μειωθεί αρκετά κατά τη στιγμή που πρέπει να καταβληθούν οι παροχές προς τους αντισυμβαλλομένους, η Εταιρεία ενδέχεται να μην τηρήσει τις υποσχέσεις της προς τους αντισυμβαλλόμενους. Ως εκ τούτου, η Εταιρεία πρέπει να διασφαλίσει ότι η αξία των χρηματοοικονομικών επενδύσεων που υποστηρίζουν τα ασφαλιστήρια συμβόλαια δεν μειώνεται πέραν της αξίας των υποχρεώσεών της.

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Σε περίπτωση προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλιση με επενδύσεις (Unit-Linked), η Εταιρεία συνήθως επενδύει τα ασφάλιστρα που εισπράττονται σε χρηματοοικονομικά προϊόντα, αλλά δεν φέρει Κίνδυνο Αγοράς. Ωστόσο, η Εταιρεία εκτίθεται αναφορικά με τα έσοδά της: τα δικαιώματα (αμοιβές) αποτελούν την κύρια πηγή κερδών της Εταιρείας και συνδέονται άμεσα με την απόδοση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων, επομένως οι δυσμενείς εξελίξεις στις αγορές επηρεάζουν άμεσα την κερδοφορία της Εταιρείας, όταν τα δικαιώματα από τα (ασφαλιστήρια) συμβόλαια δεν επαρκούν για την κάλυψη των εξόδων.

Αναλυτικότερα, η Εταιρεία εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίων και κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων, καθώς ο κύριος τύπος επενδύσεων είναι κρατικά και εταιρικά ομόλογα και ο κίνδυνος μετοχών προκύπτει από επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια.

Οι Κίνδυνοι Αγοράς που περιλαμβάνονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

- **Κίνδυνος Επιτοκίων:** ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή την αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Η Εταιρεία εκτίθεται ως επί το πλείστον σε ανοδικές μεταβολές επιτοκίων, καθώς τα υψηλότερα επιτόκια μειώνουν την τρέχουσα αξία των υποσχέσεων προς τους αντισυμβαλλόμενους λιγότερο από την αξία των περιουσιακών στοιχείων που υποστηρίζουν αυτές τις υποσχέσεις. Ως αποτέλεσμα, η διατήρηση των υποσχέσεων της Εταιρείας ενδέχεται να καθιστάται ολοένα και περισσότερο δαπανηρή, οδηγώντας έτσι σε οικονομικές ζημιές.
- **Κίνδυνος Μετοχών:** ορίζεται ως ο κίνδυνος εξαιτίας δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή την αξία των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στο επίπεδο των τιμών της αγοράς μετοχών που ενδέχεται να οδηγήσουν σε οικονομικές ζημιές. Η έκθεση σε Κίνδυνο Μετοχών προκύπτει από τοποθετήσεις που είναι ευαίσθητες στις τιμές των μετοχών.
- **Κίνδυνος Ακινήτων:** ορίζεται ως η πιθανότητα δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων ή της αξίας των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών του επιπέδου των τιμών της αγοράς ακινήτων. Η έκθεση σε κίνδυνο περιουσίας προέρχεται από την τρέχουσα αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων.
- **Συναλλαγματικός κίνδυνος:** ορίζεται ως η πιθανότητα δυσμενών μεταβολών της Εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων ή της αξίας των υποχρεώσεων λόγω μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Η έκθεση σε Κίνδυνο Συναλλάγματος προκύπτει από άμεσες ή έμμεσες τοποθετήσεις ενεργητικού ή παθητικού που είναι ευαίσθητες στις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών;
- **Κίνδυνος Συγκέντρωσης:** ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης σημαντικών οικονομικών ζημιών, όταν το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων συγκεντρώνεται σε μικρό αριθμό αντισυμβαλλομένων, αυξάνοντας έτσι την πιθανότητα ένα αρνητικό γεγονός που πλήττει μόνο έναν μικρό αριθμό ή και έναν μόνο αντισυμβαλλόμενο να προκαλέσει μεγάλες ζημιές;
- **Κίνδυνος Πιστωτικών Περιθωρίων:** ορίζεται ως ο κίνδυνος δυσμενών μεταβολών στην αγοραία αξία των περιουσιακών στοιχείων λόγω μεταβολών του επιπέδου ή της μεταβλητότητας των πιστωτικών περιθωρίων σε σχέση με τη διαχρονική διάρθρωση των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Η αγοραία αξία ενός περιουσιακού στοιχείου μπορεί να μειωθεί λόγω του κινδύνου πιστωτικών περιθωρίων λόγω του ότι η αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας του συγκεκριμένου οφειλέτη από την αγορά μειώνεται, γεγονός που συνήθως συνοδεύεται από υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας ή επειδή υπάρχει συστηματική μείωση της τιμής των πιστωτικών περιουσιακών στοιχείων σε ολόκληρη την αγορά.

Χρησιμοποιούνται κοινές μεθοδολογίες μέτρησης κινδύνου (τόσο ποιοτικές όσο και ποσοτικές) για την ολοκληρωμένη μέτρηση των κινδύνων που φέρει η Εταιρεία.

Για την αξιολόγηση των Κινδύνων Αγοράς, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ε.Α.Α.Ε.Σ./ΕΙΟΠΑ), όπως ορίζεται από την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», συμπληρωμένη από πρόσθετες τεχνικές μέτρησης που θεωρούνται κατάλληλες και αναλογικές.

Με βάση αυτή τη μεθοδολογία, ο υψηλότερος κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος πιστωτικών περιθωρίων που προκύπτει κυρίως από την επένδυση σε εταιρικά ομόλογα.

Ο κίνδυνος συγκέντρωσης αποτυπώνεται ρητά μέσω του μοντέλου της Τυποποιημένης Μεθόδου. Με βάση τα αποτελέσματα του μοντέλου και τη σύνθεση του ισολογισμού, η Εταιρεία δεν έχει σημαντική έκθεση στον κίνδυνο συγκέντρωσης.

Γ.2.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι Κίνδυνοι Αγοράς που αναλαμβάνει η Εταιρεία διαχειρίζονται με πολλούς διαφορετικούς τρόπους.

Η «Αρχή του Συνετού Επενδυτή» είναι ο βασικός ακρογωνιαίος λίθος της διαδικασίας διαχείρισης των επενδύσεων της Εταιρείας. Για να διασφαλιστεί η ολοκληρωμένη διαχείριση των επιπτώσεων των Κινδύνων Αγοράς στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις, η διαδικασία της Εταιρικής Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων πρέπει να καθοδηγείται από τις υποχρεώσεις και να κατέχει ισχυρή αλληλεξάρτηση με στόχους και περιορισμούς που σχετίζονται ειδικά με την ασφάλιση. Η Εταιρεία, ακολουθώντας την προσέγγιση του Ομίλου Generali, έχει ενσωματώσει τη Στρατηγική Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων και την Διαχείριση Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων στην ίδια διαδικασία.

Μία από τις κύριες τεχνικές περιορισμού των κινδύνων που χρησιμοποιεί η Εταιρεία συνίσταται στη διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων με βάση τις υποχρεώσεις, η οποία αποσκοπεί στην επίτευξη συνολικής διαχείρισης των περιουσιακών στοιχείων, λαμβάνοντας υπόψη τη διάρθρωση των υποχρεώσεων της Εταιρείας. Οι Κίνδυνοι Επιτοκίου και ο Συναλλάγματος, για παράδειγμα, περιορίζονται όταν μια κίνηση που παρατηρείται στην πλευρά του ενεργητικού θα αντιστοιχούσε σε μια αντισταθμιστική κίνηση στην πλευρά του παθητικού του ισολογισμού.

Το χαρτοφυλάκιο περιουσιακών στοιχείων επενδύεται και εξισορροπείται ανάλογα με την κατηγορία περιουσιακών στοιχείων και τις σταθμίσεις διάρκειας που καθορίζονται μέσω της διαδικασίας Διαχείρισης Επενδύσεων που περιγράφηκε ανωτέρω και βασίζεται στην «Αρχή του Συνετού Επενδυτή». Ο στόχος δεν είναι απλώς η εξάλειψη του κινδύνου, αλλά ο καθορισμός βέλτιστης αναλογίας προφίλ κινδύνου-απόδοσης που να ικανοποιεί τον στόχο της απόδοσης και την Διάθεση Ανάληψης Κινδύνων της Εταιρείας κατά την περίοδο Επιχειρηματικού Σχεδιασμού.

Οι δραστηριότητες της Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων & Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων αποσκοπούν στην εξασφάλιση ότι η Εταιρεία διαθέτει επαρκή και κατάλληλα περιουσιακά στοιχεία προκειμένου να επιτευχθούν καθορισμένοι στόχοι και να καλυφθούν οι υποχρεώσεις. Αυτό συνεπάγεται λεπτομερείς αναλύσεις για τη σχέση περιουσιακών στοιχείων - υποχρεώσεων στο πλαίσιο σειράς σεναρίων αγοράς και αναμενόμενων/ακραίων επενδυτικών συνθηκών.

Η διαδικασία Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων & Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων βασίζεται σε μια στενή αλληλεπίδραση μεταξύ των Τμημάτων Επενδύσεων, Οικονομικού, Αναλογιστικής Λειτουργίας και Διαχείρισης Κινδύνων. Τα δεδομένα και οι στόχοι που υποβάλλονται από τα εν λόγω Τμήματα εγγυώνται ότι η διαδικασία Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων & Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων είναι σύμφωνη με τις διαδικασίες Διάθεσης Ανάληψης Κινδύνων, Στρατηγικού Σχεδιασμού και Κατανομής Κεφαλαίων.

Στόχος της διαδικασίας Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων είναι να προσδιοριστεί ο αποτελεσματικότερος συνδυασμός κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων τα οποία, σύμφωνα με την «Αρχή του Συνετού Επενδυτή» που περιλαμβάνεται στην Οδηγία «Φερεγγυότητα II» και τα συναφή σχετικά μέτρα εφαρμογής, μεγιστοποιούν τη συμβολή των επενδύσεων στη δημιουργία αξίας, λαμβάνοντας υπόψη τη φερεγγυότητα και τους αναλογιστικούς και λογιστικούς δείκτες.

Η ετήσια πρόταση Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων:

- Καθορίζει την επιδιωκόμενη έκθεση και τα όρια, όσον αφορά την ελάχιστη και τη μέγιστη επιτρεπόμενη έκθεση, για κάθε σχετική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.
- Ενσωματώνει τις εκούσιες, αλλά επιτρεπόμενες αναντιστοιχίες της Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων & Υποχρεώσεων και πιθανές δράσεις περιορισμού που μπορούν να ενεργοποιηθούν από πλευράς επένδυσης.

Η Εταιρεία επενδύει σε τίτλους σταθερής απόδοσης και αμοιβαία κεφάλαια για την κάλυψη των υποχρεώσεών της και εφαρμόζει επενδυτικές στρατηγικές με στόχο τον περιορισμό της μεταβλητότητας και τη βελτίωση της επενδυτικής απόδοσης του χαρτοφυλακίου.

Εκτός από τα όρια ανοχής κινδύνου που καθορίζονται στη θέση φερεγγυότητας της Εταιρείας από την Διάθεση Ανάλυσης Κινδύνων, η τρέχουσα διαδικασία παρακολούθησης κινδύνων της Εταιρείας ενσωματώνεται επίσης μέσω της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali που εκπονείται από την μητρική εταιρεία.

Οι Κατευθυντήριες Γραμμών Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου Generali περιλαμβάνουν γενικές αρχές, ποσοτικά όρια κινδύνου (με ιδιαίτερη έμφαση στην πιστωτική και αγοραία συγκέντρωση), διαδικασίες έγκρισης και απαγόρευσης.

Γ.3. ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.3.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ο Πιστωτικός Κίνδυνος που παρουσιάζεται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας είναι ο κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου, ο οποίος ορίζεται ως ο κίνδυνος επέλευσης ζημιών εξαιτίας της αδυναμίας ενός αντισυμβαλλομένου να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Ειδικότερα, ορίζεται ως ο κίνδυνος αθέτησης που προκύπτει από την αθέτηση υποχρέωσης των αντισυμβαλλομένων σχετικά με καταθέσεις μετρητών, συμβάσεις περιορισμού κινδύνου (συμπεριλαμβανομένης της αντασφάλισης) και άλλους τύπους έκθεσης που υπόκεινται σε πιστωτικό κίνδυνο και δεν λαμβάνονται υπόψη στον κίνδυνο πιστωτικών περιθωρίων.

Για την αξιολόγηση των Πιστωτικών Κινδύνων, η Εταιρεία χρησιμοποιεί την Τυποποιημένη Μέθοδο της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (Ε.Α.Α.Ε.Σ./ΕΙΟΡΑ), όπως ορίζεται από την Οδηγία «Φερεγγυότητα II», συμπληρωμένη από πρόσθετες τεχνικές μέτρησης που θεωρούνται κατάλληλες και αναλογικές.

Γ.3.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Οι πιστωτικοί κίνδυνοι που αναλαμβάνει η Εταιρεία διαχειρίζονται με πολλούς ταυτόχρονους τρόπους.

Προκειμένου να εξαλειφθεί η έκθεση του σε κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η Εταιρεία διαχειρίζεται αποτελεσματικά και παρακολουθεί στενά την πιστωτική περίοδο των διαμεσολαβούντων, όσον αφορά την είσπραξη των ασφαλίσεων. Επιπλέον, δεδομένου ότι τα μετρητά επιβαρύνονται από τον κίνδυνο αθέτησης του αντισυμβαλλομένου, η Εταιρεία επέλεξε να κρατήσει πολύ περιορισμένα μετρητά στις ελληνικές τράπεζες (λόγω της χαμηλής πιστοληπτικής τους ικανότητας).

Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει άλλες στρατηγικές για την αντιστάθμιση ή την εξάλειψη του πιστωτικού κινδύνου ούτε κατέχει στοιχεία ενεργητικού, δικαιώματα προαίρεσης αγοράς μετοχών ή παράγωγα που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αντιστάθμισης του κινδύνου αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Γ.4. ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Γ.4.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως Κίνδυνος Ρευστότητας ορίζεται η αβεβαιότητα που προκαλείται από επιχειρηματικές δραστηριότητες, επενδυτικές ή χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες, που υπερβαίνουν την ικανότητα του ασφαλιστή να εκπληρώσει πλήρως και εγκαίρως τις υποχρεώσεις πληρωμής, στο τρέχον ή σε ένα ακραίο περιβάλλον. Αυτό θα μπορούσε να περιλαμβάνει την εκπλήρωση υποχρεώσεων μόνο μέσω της πρόσβασης στην πιστωτική αγορά υπό δυσμενείς συνθήκες ή μέσω της πώλησης χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με επιπλέον κόστος εξαιτίας της άμεσης ρευστοποίησης (ή δυσκολιών κατά τη ρευστοποίηση) των περιουσιακών στοιχείων.

Η Εταιρεία εκτίθεται στον Κίνδυνο Ρευστότητας μέσω της ασφαλιστικής της δραστηριότητας, ανάλογα με το σχήμα ταμειακών ροών της αναμενόμενης νέας επιχειρηματικής δραστηριότητας, λόγω των πιθανών αναντιστοιχιών μεταξύ των ταμειακών εισροών και των ταμειακών εκροών που προκύπτουν από τη δραστηριότητα. Ο Κίνδυνος Ρευστότητας ενδέχεται επιπλέον να οφείλεται

στην επενδυτική δραστηριότητα, λόγω πιθανών αποκλίσεων ρευστότητας που προκύπτουν από τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καθώς και από ένα δυνητικά ανεπαρκές επίπεδο ρευστότητας (δηλαδή ικανότητα πώλησης σε δίκαιη τιμή, σε επαρκή ποσότητα και εντός εύλογου χρονικού διαστήματος) σε περίπτωση εκποίησης. Τέλος, η Εταιρεία ενδέχεται να εκτεθεί σε εκροές ρευστότητας που σχετίζονται με παρασχεθείσες εγγυήσεις, δεσμεύσεις, απαιτήσεις εξόφλησης συμβάσεων παραγώγων ή ρυθμιστικούς περιορισμούς.

Η Διαχείριση Κινδύνου Ρευστότητας της Generali βασίζεται στην προβολή των ταμειακών υποχρεώσεων και των ταμειακών διαθεσίμων στο μέλλον (12-μηνη προβολή), έτσι ώστε να παρακολουθείται ότι οι διαθέσιμη ρευστότητα είναι πάντοτε επαρκής για να καλύψει τις ταμειακές υποχρεώσεις που θα εξοφληθούν κατά την ίδια περίοδο.

Η Generali Hellas έχει ορίσει ένα σετ Δεικτών Κινδύνου Ρευστότητας που χρησιμοποιούνται για την τακτική παρακολούθηση της κατάστασης ρευστότητας κάθε ασφαλιστικής εταιρείας του Ομίλου. Οι δείκτες είναι ιστορικοί και μακροπρόθεσμοι. Σε ορισμένους από αυτούς ο υπολογισμός τους γίνεται βάσει μελλοντικής ημερομηνίας η οποία βασίζεται στις, 12-μηνες διάρκειας, προβολές ταμειακών ροών, περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και στην εκτίμηση του επιπέδου ρευστότητας του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων (π.χ. ο δείκτης CLR όπως ορίζεται παρακάτω), και άλλοι των οποίων ο υπολογισμός βασίζεται στο ίδιο το κλεισμένο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και το μη-ρευστοποιήσιμο μέρος του. Οι δείκτες αποσκοπούν στη μέτρηση της ικανότητας της Εταιρείας να εξασφαλίσει την εκπλήρωση των υποχρεώσεων της για κανονιστικές Απαιτήσεις Κάλυψης Τεχνικών Αποθεμάτων, καθώς και τις ταμειακές της υποχρεώσεις έναντι πελατών και λοιπών ενδιαφερομένων.

Συγκεκριμένα, οι δείκτες που παρακολουθούνται είναι οι ακόλουθοι:

- **Δείκτης Ρευστότητας της Εταιρείας (Company Liquidity Ratio - CLR)**, ο οποίος επιμετρά τον Κίνδυνο Ρευστότητας της Εταιρείας και ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ:
 - Των αναμενομένων χρηματοροών της προβλεβημένης 12-μηνες περιόδου και των ταμειακών διαθεσίμων της αρχής της περιόδου και
 - Του ρευστοποιήσιμου μέρους του χαρτοφυλακίου της αρχής περιόδου.
- **Δείκτης Έλλειψης Ρευστότητας των Επενδύσεων (Company Investment Illiquidity Ratio - CIIR)**, ο οποίος επιμετρά τον Κίνδυνο μη ρευστοποιησιμότητας της Εταιρείας και ορίζεται ως ο λόγος μεταξύ της αγοραίας αξίας:
 - Του μη ρευστοποιήσιμου μέρους του χαρτοφυλακίου της τελευταίας κλεισμένης περιόδου και
 - Των επενδύσεων της ίδιας περιόδου.

Κατά την επιμέτρηση, υπάρχουν δύο διαφορετικά σενάρια:

Το βασικό σενάριο, στο οποίο οι τιμές των ταμειακών ροών, των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων αντιστοιχούν σε εκείνες που προβλέπονται σύμφωνα με το σενάριο του στρατηγικού σχεδίου και δεν εφαρμόζονται "stress factors" (επιβαρυντικοί παράγοντες).

Σενάριο στρες ρευστότητας, το οποίο επηρεάζει τα ποσά των μελλοντικών ταμειακών εισροών και εκροών καθώς και την αγοραία τιμή των στοιχείων του ενεργητικού.

Η μέτρηση του CLR δείκτη υπολογίζεται και στα δύο σενάρια, ενώ ο δείκτης CIIR υπολογίζεται μόνο στο σενάριο βάσης.

Σύμφωνα με τον πιο πρόσφατο υπολογισμό, βασισμένο στα στοιχεία του τέλους του έτους 2025:

Και οι δύο δείκτες ρευστότητας παρουσιάζουν ικανοποιητικά αποτελέσματα, ακόμη και υπό το απαιτητικό σενάριο (Stress scenario) που σχεδιάζεται από τον Όμιλο. Από τα αποτελέσματα και των δύο μετρήσεων, καταλήγουμε στο γεγονός ότι η Εταιρεία είναι σε θέση να αντιμετωπίσει τις ταμειακές υποχρεώσεις της κατά τη διάρκεια των επομένων 12 μηνών.

Δύο νέοι δείκτες (KRI) έχουν ενσωματωθεί στο σύστημα παρακολούθησης του Κινδύνου Ρευστότητας της Generali Hellas, οι οποίοι δρουν συμπληρωματικά με τον CLR δείκτη:

1. «Καθαρή Δημιουργία Ταμειακών Διαθεσίμων», με στόχο τη μέτρηση της αποτελεσματικής ικανότητας δημιουργίας ταμειακών ροών των Επιχειρήσεων.
2. «Ποσόστωση πωλησίμων στοιχείων ενεργητικού», με στόχο τη μέτρηση της πραγματικής ρευστότητας και πωλησιμότητας του Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.

Αυτοί οι δύο συμπληρωματικοί δείκτες υπολογίζονται σύμφωνα με τα: σενάριο Βάσης και σενάριο Στρες Ρευστότητας.

Γ.4.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία διαχειρίζεται και περιορίζει τον Κίνδυνο Ρευστότητας σύμφωνα με το πλαίσιο που καθορίζεται στον εσωτερικό κανονισμό του Ομίλου. Η Εταιρεία στοχεύει στην εξασφάλιση της ικανότητας εκπλήρωσης των δεσμεύσεων της ακόμη και σε περίπτωση δυσμενών περιπτώσεων, επιτυγχάνοντας παράλληλα τους στόχους κερδοφορίας και ανάπτυξης. Για το σκοπό αυτό, διαχειρίζεται τις αναμενόμενες ταμειακές εισροές και εκροές έτσι ώστε να διατηρεί επαρκή διαθέσιμη ρευστότητα σε μετρητά για να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες και μεσοπρόθεσμες ανάγκες και επενδύοντας σε προϊόντα που μπορούν γρήγορα και εύκολα να μετατραπούν σε μετρητά με τις ελάχιστες κεφαλαιακές απώλειες. Η Εταιρεία εξετάζει το ενδεχόμενο ρευστότητας σε αληθοφανείς συνθήκες αγοράς καθώς και σε ακραίες συνθήκες.

Η Εταιρεία έχει καθιερώσει σαφή διακυβέρνηση για τη μέτρηση, τη διαχείριση, τον περιορισμό και την υποβολή εκθέσεων σχετικά με τον Κίνδυνο Ρευστότητας, σύμφωνα με τους κανονισμούς του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένου του καθορισμού συγκεκριμένων ορίων και διαδικασίας κλιμάκωσης σε περίπτωση παραβίασης ορίων ή άλλων ζητημάτων ρευστότητας.

Οι αρχές Διαχείρισης του Κινδύνου Ρευστότητας, που έχουν σχεδιαστεί στο πλαίσιο της Διάθεσης Ανάλυσης Κινδύνου του Ομίλου, είναι πλήρως ενσωματωμένες στον Στρατηγικό Σχεδιασμό καθώς και στις επιχειρηματικές διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των επενδύσεων και της ανάπτυξης προϊόντων. Όσον αφορά τη διαδικασία επένδυσης, η Generali έχει προσδιορίσει ρητά τον Κίνδυνο Ρευστότητας ως έναν από τους κύριους κινδύνους που συνδέονται με τις επενδύσεις και έχει ορίσει ότι η διαδικασία της Στρατηγικής Κατανομής Περιουσιακών Στοιχείων πρέπει να βασίζεται σε δείκτες που συνδέονται στενά με τον Κίνδυνο Ρευστότητας, συμπεριλαμβανομένης της απόκλισης της διάρκειας και των χρηματοροών μεταξύ περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Στην εταιρεία έχουν επιβληθεί επενδυτικά όρια προκειμένου να διασφαλιστεί ότι το μερίδιο των μη ρευστοποιήσιμων περιουσιακών στοιχείων θα διατηρείται σε επίπεδο που δεν θα επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα των περιουσιακών της στοιχείων. Όσον αφορά την διαδικασία ανάπτυξης προϊόντων, ο Όμιλος έχει καθορίσει στις Πολιτικές Ανάλυσης Κινδύνου Ασφαλίσεων Ζωής & κατά Ζημιών τις αρχές που πρέπει να εφαρμόζονται για τον περιορισμό της επίπτωσης στη ρευστότητα λόγω ακύρωσης και εξαγοράς ασφαλιστηρίων του κλάδου Ζωής και αποζημιώσεων ασφαλιστηρίων του κλάδου κατά Ζημιών.

Γ.4.3. ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Τα Αναμενόμενα Κέρδη από Μελλοντικά Ασφάλιστρα αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη τρέχουσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από την ενσωμάτωση των ασφαλιστρών στις Τεχνικές Προβλέψεις που αφορούν υφιστάμενες ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Το ποσό των Αναμενόμενων Κερδών από Μελλοντικά Ασφάλιστρα για τον κλάδο Ζωής που έχει εγγράψει η Εταιρεία, έχει υπολογιστεί σύμφωνα με το άρθρο 260 (2) των κατ'εξουσιοδότηση πράξεων και ανέρχεται € 18,1 εκατ. Ευρώ (καθαρά από αντασφάλιση) στο τέλος του έτους 2025.

Η Εταιρεία δεν ενσωματώνει τα αναμενόμενα κέρδη στα μελλοντικά ασφάλιστρα του χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων κατά Ζημιών.

Γ.5. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ

Γ.5.1. ΕΚΘΕΣΗ ΣΕ ΚΙΝΔΥΝΟ ΚΑΙ ΕΚΤΙΜΗΣΗ

Ως Λειτουργικός Κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από ακατάλληλες ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, προσωπικό ή συστήματα, ή από εξωτερικά γεγονότα. Οι κίνδυνοι κανονιστικής συμμόρφωσης και χρηματοοικονομικών αναφορών εμπίπτουν στην κατηγορία αυτή και εξαιρούνται ο στρατηγικός κίνδυνος και ο κίνδυνος φήμης.

Ο λειτουργικός κίνδυνος μπορεί να δημιουργηθεί από:

- **Εσωτερικές διαδικασίες:** λάθος στον σχεδιασμό και την εκτέλεση βασικών διαδικασιών ασφάλισης και υποστήριξης, όπως πωλήσεις και μάρκετινγκ, ανάληψη κινδύνων, έκδοση συμβολαίων, τιμολόγηση πελατών και συλλογή ασφαλιστρών, τοποθέτηση ανασφάλισης, πληρωμές ασφαλιστικών απαιτήσεων, αναλογιστικές διαδικασίες αποθεματοποίησης και εξωτερικής ανάθεσης
- **Προσωπικό:** ανθρώπινα λάθη, απάτη, ελλιπής διαχείριση της απώλειας ή εναλλαγής προσωπικού, υπερβολική εξάρτηση από κύρια μέλη του προσωπικού, ανεπαρκείς δεξιότητες σε απαιτήσεις εργασίας, ανεπαρκής εποπτεία της ομάδας διαχείρισης.
- **Συστήματα:** ανεπαρκής προστασία δεδομένων και ασφάλειας, ασθενείς έλεγχοι πρόσβασης, ασαφή και υπερβολικά περίπλοκα συστήματα, έλλειψη κατάλληλων δοκιμών πριν από την παραγωγή, ελλιπή συστήματα / εργαλεία,
- **Εξωτερικά γεγονότα:** φυσικές καταστροφές (πλημμύρες, πυρκαγιές, σεισμοί κ.λπ.) καθώς και ανθρωπογενείς καταστροφές (τρομοκρατία, πολιτική και κοινωνική αναταραχή) που μπορεί να επηρεάσουν τη δυνατότητα λειτουργίας σε συνεχή βάση, αλλαγές στο κανονιστικό περιβάλλον συμπεριλαμβανομένων των νέων κανονισμών.

Οι λειτουργικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Generali Hellas (ως νομική οντότητα του Ομίλου) εντοπίζονται και ταξινομούνται με βάση τον Χάρτη Κινδύνων του Ομίλου ο οποίος ορίζεται στην Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων του Ομίλου ως εξής:

- **Εσωτερική απάτη:** γεγονότα προερχόμενα από εσκεμμένες πράξεις που εκτελούνται παράνομα από έναν ή περισσότερους υπαλλήλους και πράκτορες άμεσα ή μέσω τρίτων, προκειμένου να επιτύχουν κέρδος για τον εαυτό τους ή για άλλους.
- **Εξωτερική απάτη:** γεγονότα που προκύπτουν από πράξεις απάτης, ληστείας ή υπεξαίρεσης, που εμπλέκονται μόνο εξωτερικά μέρη με σκοπό την παραβίαση / παράκαμψη του νόμου, των εσωτερικών πολιτικών και κανονισμών, προκειμένου να αποκτήσουν προσωπικό κέρδος.
- **Πρακτικές απασχόλησης:** γεγονότα που οφείλονται σε πράξεις / παραλείψεις, εκ προθέσεως ή ακούσια, ασυμβίβαστες με τους ισχύοντες νόμους για την απασχόληση, την υγεία και την ασφάλεια και από αξιώσεις που αφορούν σωματικές βλάβες ή πράξεις διαφορετικότητας / διακρίσεων για τις οποίες είναι υπεύθυνη η εταιρεία.
- **Πελάτες και προϊόντα:** γεγονότα που προκύπτουν από ακούσιες ή από αμέλεια αποτυχίες (όπου υπάρχει πλεονέκτημα για την εταιρεία) στην εκπλήρωση επαγγελματικής υποχρέωσης σε συγκεκριμένους πελάτες ή στην αγορά γενικά.
- **Βλάβη σε υλικά περιουσιακά στοιχεία:** γεγονότα που προκύπτουν από φυσικές καταστροφές, τρομοκρατία, εγκληματική ζημιά ή παραβίαση κανόνων δημόσιας ασφάλειας για τους οποίους η Εταιρεία δεν είναι υπεύθυνη.
- **Διαταραχές της επιχείρησης και αποτυχία συστήματος:** γεγονότα που προκύπτουν από διαταραχή των εργασιών ή αποτυχίες συστημάτων, συμπεριλαμβανομένης της αποτυχίας λειτουργίας των βασικών υπηρεσιών. Διαταραχές ή / και αποτυχίες που προκαλούνται από επιθέσεις από hacking ή από φυσικές καταστροφές εξαιρούνται.
- **Εκτέλεση και διαχείριση διαδικασιών:** γεγονότα που προκύπτουν από ανεπαρκή σχεδιασμό, διαχείριση ή σύναψη διαδικασιών ή επιχειρησιακών πρακτικών ή από σχέσεις με εμπορικούς αντισυμβαλλομένους και προμηθευτές.

Σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς, το πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου της Generali περιλαμβάνει τις παρακάτω κύριες δραστηριότητες:

- **Συλλογή δεδομένων απωλειών (LDC):** Διαδικασία για τον προσδιορισμό και τη συλλογή λειτουργικών συμβάντων που προκαλούν λειτουργικές απώλειες. Προκειμένου να διασφαλιστεί η παρακολούθηση της βιωσιμότητας σύμφωνα με την CSRD νομοθεσία, τα «Συμβάντα S1-17, καταγγελίες και σοβαρές επιπτώσεις στα ανθρώπινα δικαιώματα» και «Περιστατικά διαφθοράς ή δωροδοκίας G1-4» αναφέρονται και παρακολουθούνται μέσω της επίσημης πλατφόρμας του Ομίλου.
- **Ετήσια αξιολόγηση λειτουργικού κινδύνου:** Η εκτίμηση αυτή κατευθύνεται από τις λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου (Λειτουργικού Κινδύνου), προκειμένου να διασφαλιστεί η συνολική αξιολόγηση και αναπαράσταση των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων συμμόρφωσης.

Η ετήσια Διαδικασία Αξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων, αποτελείται από τις ακόλουθες τρεις φάσεις:

Προκαταρκτική αξιολόγηση: προσδιορισμός των κινδύνων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη και των δυνητικών τους επιπτώσεων στον οργανισμό (δυναμική ή εγγενής έκθεση σε κίνδυνο), ανάλυση των διαθέσιμων αντικειμενικών πληροφοριών για το σύστημα εσωτερικού ελέγχου (αποτελέσματα προηγούμενων ελέγχων, KPIs, KRIs, management self-evaluation κ.λπ.), προκαταρκτική αξιολόγηση του υπολειπόμενου κινδύνου από τις λειτουργίες Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Διαχείρισης Κινδύνου.

Αξιολόγηση: Αξιολόγηση των βασικών αποτελεσμάτων της προκαταρκτικής αξιολόγησης με τους κύριους υπεύθυνους κινδύνου.

Επικύρωση: συζήτηση, προσαρμογή και επικύρωση των αποτελεσμάτων της εκτίμησης από την Ανώτερη Διεύθυνση (ανώτερα διευθυντικά στελέχη και Διευθύνων Σύμβουλος): η στρατηγική άποψη της Ανώτερης Διοίκησης προστίθεται στις πληροφορίες που έχουν ήδη εξεταστεί και μια κοινή άποψη για την έκθεση σε κίνδυνο κανονιστικής συμμόρφωσης και λειτουργικό κίνδυνο σε επίπεδο Εταιρείας, καθώς και με μακροπρόθεσμη προοπτική, επιτυγχάνεται προκειμένου να ικανοποιηθεί ο στόχος της Εκτίμησης Κινδύνου με προοπτική από την Κορυφή προς τη Βάση (από Πάνω προς τα Κάτω).

Αυτά τα βήματα κατασκευάζονται σύμφωνα με τις ακόλουθες βασικές αρχές:

- Τρέχουσα και μελλοντική προοπτική : η αξιολόγηση λαμβάνει υπόψη τόσο την τρέχουσα κατάσταση όσο και την αναμενόμενη εξέλιξη σε χρονοδιάγραμμα ενός έτους (συμπεριλαμβανομένου του Οργανωτικού, Στρατηγικού / Επιχειρηματικού μοντέλου, του ρυθμιστικού περιβάλλοντος, των συνθηκών της αγοράς).
- Προβολή συνολικών κινδύνων: εξασφάλιση πλήρους κάλυψης των κινδύνων όπως προσδιορίζονται στην κοινή ταξινόμηση Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Λειτουργικού Κινδύνου.
- Εσωτερικά δεδομένα και δεδομένα από την Βιομηχανία: η αξιολόγηση αξιοποιεί όλες τις διαθέσιμες αντικειμενικές πληροφορίες, εσωτερικές (ιστορικές απώλειες, εκτιμηθέντες έλεγχοι, KPIs, KRIs κλπ.) και πληροφορίες της βιομηχανίας (δεδομένα απώλειας από την κοινοπραξία ORX, σενάρια εμπειρογνομόνων κ.λπ.) .

Τα αποτελέσματα της Εκτίμησης Κινδύνου θα ενεργοποιήσουν διαφορετικές δράσεις για κάθε περιοχή κινδύνου στον τελικό χάρτη υπολειπόμενου κινδύνου:

1. Κίνδυνοι πρώτης προτεραιότητας που απαιτούν την άμεση ενεργοποίηση ενεργειών / έργων.
2. Κίνδυνοι για τους οποίους θα πρέπει να ενισχυθεί το πλαίσιο ελέγχου.
3. Κίνδυνοι για τους οποίους πρέπει να δοθεί προτεραιότητα σε δραστηριότητες δοκιμών και / ή στην ανάλυση σεναρίων

Ανάλυση σεναρίων: μια δομημένη διαδικασία στην οποία πιθανά μελλοντικά σημαντικά γεγονότα περιγράφονται από ένα σύνολο σεναρίων που σχετίζονται με επιλεγμένους κινδύνους και χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση της κατανομής των μελλοντικών δυνητικών ζημιών. Η συνολική διαδικασία καθοδηγείται από τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνου του Ομίλου και την τοπική και περιλαμβάνει τον Υπεύθυνο του Κινδύνου και κατάλληλους ειδικούς για υποστήριξη και πρόκληση.

Υπολογισμός Κεφαλαίου Κινδύνου: Η Generali Hellas υπολογίζει το κεφάλαιο Λειτουργικού Κινδύνου σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Τυπικής Φόρμουλας.

ΚΥΡΙΟΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ (Αξιολόγηση Λειτουργικών Κινδύνων 2025)

Η Generali Hellas, αξιολογεί ετησίως την έκθεσή της στο Λειτουργικό Κίνδυνο με μακροπρόθεσμή προοπτική, χρησιμοποιώντας ένα ειδικό συστημικό εργαλείο για την αξιολόγηση λειτουργικών κινδύνων, το οποίο παρέχεται από το Κεντρικό Γραφείο του Ομίλου Generali. Η αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων εκτελείται από κοινού από τις λειτουργίες Διαχείρισης Κινδύνου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης, εμπλέκοντας όλους τους υπεύθυνους κινδύνων της Εταιρείας και για κάθε κίνδυνο που εμπίπτει στην ευθύνη τους. Για τον προσδιορισμό της υπολειπόμενης έκθεσης στον κίνδυνο, η εκτίμηση πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη ενδεικτικούς δείκτες έκθεσης σε κινδύνους και δείκτες του συστήματος ελέγχου.

Σε σχέση με τις Δραστηριότητες Αξιολόγησης Λειτουργικών Κινδύνων 2025, οι σημαντικότεροι κίνδυνοι που έχουν επισημανθεί με βάση την υπολειπόμενη έκθεση σε κίνδυνο αντικατοπτρίζονται παρακάτω (αναπαριστώντας μόνο τους κινδύνους με τη σημαντικότερη υπολειπόμενη έκθεση):

Ανάπτυξη Προϊόντων και Τεκμηρίωση Αναφοράς προς τους Πελάτες

Ο κίνδυνος αφορά σε πιθανή αδυναμία διασφάλισης ότι τα προϊόντα είναι κατάλληλα για το εκάστοτε κοινό στο οποίο απευθύνονται, καθώς και ότι η προ-συμβατική και συμβατική ενημέρωση έχει καταρτιστεί με τρόπο επαρκή, ακριβή και σύμφωνο με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Πιθανοί κίνδυνοι ενδέχεται να προκύψουν από τον τρόπο σχεδιασμού και ανάπτυξης των προϊόντων από τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις πριν από τη διάθεσή τους στην αγορά και κατά τη διάρκεια υλοποίησής τους, από τις μεθόδους στόχευσης των πελατών, καθώς και από τον τρόπο σύνταξης και έγκαιρης παροχής όλων των σχετικών εγγράφων προς τους πελάτες.

Ενδεικτικά, και σε συνάρτηση με τον ανωτέρω κίνδυνο, ενδέχεται να σημειωθούν τα ακόλουθα:

- Λανθασμένος υπολογισμός ασφαλίστρου λόγω σφαλμάτων στον καθορισμό ή την επιλογή λάθος παραδοχών και παραμέτρων.
- Εσφαλμένος καθορισμός των επιβαρύνσεων (loadings).
- Ακατάλληλη εφαρμογή αναλογιστικών μεθόδων και εργαλείων.
- Αστοχίες στη διαμόρφωση των γενικών όρων και προϋποθέσεων των ασφαλιστηρίων συμβολαίων, καθώς και πιθανά λάθη σε διατυπώσεις και λοιπά έγγραφα.
- Ζητήματα Διακυβέρνησης και Εποπτείας Προϊόντων (Product Oversight and Governance):
 - Ανεπαρκής διαδικασία έγκρισης/πιστοποίησης νέων ή τροποποιημένων προϊόντων και δραστηριοτήτων.
 - Επιβολή κυρώσεων λόγω ανάπτυξης προϊόντων που δεν ευθυγραμμίζονται με την ισχύουσα νομοθεσία.
 - Συμπερίληψη υπηρεσιών σε προϊόντα, οι οποίες δεν επιτρέπεται να παρέχονται από ασφαλιστικές επιχειρήσεις βάσει τοπικής νομοθεσίας.
- Ανεπαρκής ενσωμάτωση των προτιμήσεων για θέματα βιωσιμότητας (sustainability preferences).
- Νομοθετικές εξελίξεις και αποφάσεις του Αρείου Πάγου, συμπεριλαμβανομένων πιθανών αναδρομικών επιπτώσεων.

Ηλεκτρονική επίθεση

Ο κίνδυνος σχετίζεται με εγκληματικές πράξεις που διαπράττονται μόνο από εξωτερικά μέρη, με σκοπό την παράκαμψη ή την παραβίαση της ασφάλειας των εσωτερικών ηλεκτρονικών συστημάτων, προκειμένου να επιτευχθούν οικονομικά ή μη, οφέλη. Τέτοιου είδους συμβάντα, περιλαμβάνουν επίσης επιδεικτικές ενέργειες ή ενοχλήσεις. Αυτός ο κίνδυνος συνδέεται με επιθέσεις χάκερ που οδηγούν σε παραβίαση της ακεραιότητας, της εμπιστευτικότητας και της διαθεσιμότητας των δεδομένων. Η έκθεση σε κίνδυνο αξιολογείται ως υψηλού επιπέδου λόγω των σημαντικών προστίμων, που σχετίζονται με παραβιάσεις δεδομένων και με βλάβες του συστήματος. Η επάρκεια του συστήματος ελέγχου αξιολογείται ως «Κυρίως Επαρκής» δεδομένου ότι οι απαιτήσεις ελέγχου αυξάνονται συνεχώς, προσπαθώντας να προσαρμοστούν στην αύξηση των δυνατοτήτων των επιτιθέμενων.

Γ.5.2. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Εισαγωγή δεδομένων από διαδικασίες προσδιορισμού και μέτρησης κινδύνου

Οι διαδικασίες προσδιορισμού και μέτρησης κινδύνου αποτελούν προκαταρκτικά και απαραίτητα στάδια για την επαρκή διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων. Επιτρέπουν τον προσδιορισμό των σχετικών λειτουργικών γεγονότων, την κατανόηση των πιθανών/πραγματικών τους επιπτώσεων και την αξιολόγηση των ενδεχόμενων κενών. Επιπλέον, τα αποτελέσματα της εκτίμησης κινδύνου περιλαμβάνουν τις προσδοκίες των υπευθύνων των Κινδύνων και τις απόψεις τους σχετικά με τις αιτίες που σχετίζονται με τα λειτουργικά γεγονότα.

Αυτές οι πληροφορίες αποτελούν βασικό στοιχείο για τη διενέργεια της διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου.

Ενέργειες διαχείρισης

Η διαδικασία αυτή αναφέρεται στις ενέργειες που θα πρέπει να ληφθούν για τη διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου σύμφωνα με την καθορισμένη στρατηγική κινδύνου. Ειδικότερα, η επιλογή πραγματοποιείται μεταξύ ενεργειών:

- περιορισμού των κινδύνων και κατά συνέπεια, μείωση της έκθεσης σε κινδύνους με την υλοποίηση ειδικών πρωτοβουλιών (για παράδειγμα πρόσθετοι έλεγχοι, σχετικά έργα κτλ.),
- μετριασμού των κινδύνων, που μπορεί να περιλαμβάνει τη χρήση παραδοσιακών ασφαλιστικών μέτρων περιορισμού, προκειμένου να μεταβιβασθεί ο κίνδυνος σε άλλη επιχείρηση,
- διατήρηση των κινδύνων, λαμβάνοντας υπόψη τη συνειδητή αποδοχή της έκθεσης σε κίνδυνο που συνδέεται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της εταιρίας.
- αποφυγή των κινδύνων, εμποδίζοντας την εκτέλεση των δραστηριοτήτων που ενέχουν τον κίνδυνο.

Αρμοδιότητες

Λόγω της φύσης των λειτουργικών κινδύνων, που ουσιαστικά είναι αναπόφευκτοι διότι, σε αντίθεση με άλλους κινδύνους, δεν αναλαμβάνονται αλλά αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της επιχειρηματικής δραστηριότητας, όλοι οι ανθρωπίνιοι πόροι που διαχειρίζονται τις διαδικασίες και τα συστήματα της εταιρείας είναι υπεύθυνοι για την άμεση διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων, σύμφωνα με τις αρμοδιότητες και τις ευθύνες τους. Για το σκοπό αυτό, η συνειδητοποίηση των λειτουργικών κινδύνων στις καθημερινές διαδικασίες λήψης αποφάσεων είναι θεμελιώδης.

- Ειδικός ρόλος, σύμφωνα με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνου και την Πολιτική Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων, ανατίθεται στους υπεύθυνους των λειτουργικών τμημάτων, οι οποίοι έχουν την άμεση ευθύνη για την ανάληψη των λειτουργικών κινδύνων, τη διαχείρισή τους και την υλοποίηση κατάλληλων μέτρων ελέγχου.
- Ο τοπικός Διευθυντής Διαχείρισης Κινδύνων είναι υπεύθυνος να εξασφαλίζει την πληρότητα, λειτουργία και αποτελεσματικότητα των εργαλείων, συστημάτων και πρακτικών διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων και να εποπτεύει την εφαρμογή της Πολιτικής Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων σε τοπικό επίπεδο. Επιπλέον, εξασφαλίζει καθοδήγηση, συντονισμό και ευθυγράμμιση σε επίπεδο εταιρίας.
- Η τοπική λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων συνεργάζεται με τα εξειδικευμένα στελέχη από όλα τα τμήματα της εταιρίας (π.χ. του Τμήματος Ανθρωπίνων Πόρων, του Τμήματος Πληροφορικής & Επικοινωνιών, του Τμήματος Ανάλυσης ασφαλιστικών Κινδύνων κτλ.), για να διασφαλίσει την κατάρτιση κατάλληλων Κατευθυντήριων Γραμμών και εργαλείων για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου.
- Ο τοπικός Διευθύνων Σύμβουλος, υποστηριζόμενος από την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου, αξιολογεί και αναθέτει τις ενέργειες για τον περιορισμό των σημαντικών κινδύνων, παρακολουθεί την επάρκεια των κύριων πολιτικών, ενεργειών και διαδικασιών για μείωση των κινδύνων, εξετάζει και αξιολογεί τουλάχιστον ετησίως τα αποτελέσματα των αξιολογήσεων των κινδύνων και υποστηρίζει την τοπική πρώτη γραμμή άμυνας στην κατάλληλη αναγνώριση, μέτρηση και διαχείριση των λειτουργικών κινδύνων.

- Η τοπική λειτουργία Κανονιστικής Συμμόρφωσης ενημερώνεται για ολόκληρη τη διαδικασία διαχείρισης των λειτουργικών κινδύνων. Σύμφωνα με την αποστολή της, είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση του κινδύνου κανονιστικής συμμόρφωσης και συνεργάζεται με τη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων στην εκτίμηση των λειτουργικών κινδύνων και των κινδύνων κανονιστικής συμμόρφωσης.

Παρακολούθηση

Η παρακολούθηση βασίζεται στην ανάλυση των αποτελεσμάτων των φάσεων της αναγνώρισης και μέτρησης μέσω των διαδικασιών Συλλογής Στοιχείων Απωλειών, Αξιολόγηση Κινδύνου και Ανάλυση Σεναρίων κινδύνων, για να επιβεβαιώσει το προφίλ λειτουργικού κινδύνου της εταιρίας.

Η παρακολούθηση των λειτουργικών κινδύνων εντός της Generali Hellas υλοποιείται μέσω μιας συνεχούς διαδικασίας η οποία περιλαμβάνει, με βάση τα αντίστοιχα επίπεδα ευθύνης, τους διευθυντές των επιχειρησιακών μονάδων (Υπεύθυνους Κινδύνων), την Ανώτατη Διοίκηση και τα Τμήματα Διαχείρισης Κινδύνου, Συμμόρφωσης και Εσωτερικού Ελέγχου.

Η παρακολούθηση της εξέλιξης της φύσης του λειτουργικού κινδύνου εντός της Εταιρείας και η συμμόρφωση με τις αρχές που ορίζονται στις Πολιτικές και τις Κατευθυντήριες Γραμμές, είναι αρμοδιότητα του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνου.

Οποιαδήποτε σημαντική λειτουργική αστοχία (συμβάν λειτουργικού κινδύνου), που εντοπίζεται, αξιολογείται (επίσης μέσω της παρακολούθησης βασικών δεικτών κινδύνου) και πρέπει να αντιμετωπιστεί άμεσα, αναφέρεται στη λειτουργία Διαχείρισης Κινδύνων και ενεργοποιείται η κατάλληλη δράση διαχείρισης.

Γ.6. ΛΟΙΠΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ

Προκειμένου να παρασχεθεί μια συνολική εικόνα του προφίλ κινδύνου της Εταιρείας, πέραν των κινδύνων που ορίζονται στα σημεία Γ.1 έως Γ.5, οι ακόλουθοι κίνδυνοι εκτιμώνται ως οι σημαντικότεροι στα πλαίσια της Ίδιας Εκτίμησης Κύριων Κινδύνων, η οποία είναι μια ποιοτική διαδικασία που χρησιμοποιείται για να εξασφαλίσει ότι οι κύριοι κίνδυνοι αναγνωρίζονται και εκτιμώνται με βάση τη συχνότητα εμφάνισης και τη σφοδρότητα τους και ότι ενέργειες περιορισμού του κινδύνου έχουν αναγνωριστεί και ανατεθεί κατάλληλα στους διάφορους υπευθύνους:

- **Κίνδυνοι χρηματοπιστωτικής αγοράς:**
 - Ο πληθωρισμός μπορεί να επηρεάσει την κερδοφορία και να περιορίσει τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια της εταιρίας.
- **Κίνδυνοι πληροφορικής και κυβερνοχώρου:**
 - Η πιθανή κυβερνοεπίθεση με απώλεια ή αλλοίωση δεδομένων συνδέεται με το κόστος της αντιμετώπισης αυτών, καθώς και με κυρώσεις και ρυθμιστικά πρόστιμα.
- **Κίνδυνοι πελατών και δικτύου διανομής:**
 - Οι τάσεις συγκέντρωσης των παρόχων υπηρεσιών υγείας διαστρεβλώνουν τον ανταγωνισμό στην τοπική αγορά και απειλούν την ασφαλιστική αγορά μέσω ελεγχόμενων χρεώσεων στις υπηρεσίες υγείας.
- **Ακραία και καταστροφικά γεγονότα:**
 - Η αυξημένη συχνότητα και σφοδρότητα των φυσικών καταστροφικών συμβάντων, προκαλούν (πιέζοντας) τα ασφαλιστρα κινδύνου ιδιοκτησίας.
- **Ρυθμιστική ανάπτυξη:**
 - Η μη συμμόρφωση με τους νόμους/κανονισμούς σχετικά με την ιδιωτικότητα των δεδομένων των πελατών (GDPR) σχετίζεται με τον κίνδυνο προστίμου σε περίπτωση παραβίασης.

Στο ποιοτικό πλαίσιο της διαχείρισης κινδύνων, εξετάζονται επίσης οι ακόλουθες κατηγορίες κινδύνου:

- **Αναδυόμενοι Κίνδυνοι** που προκύπτουν από τις νέες τάσεις ή οι κίνδυνοι που είναι δύσκολο να γίνουν αντιληπτοί και να ποσοτικοποιηθούν, αν και συνήθως είναι συστηματικοί. Αυτοί συνήθως περιλαμβάνουν αλλαγές εσωτερικού ή εξωτερικού περιβάλλοντος, κοινωνικές τάσεις, ρυθμιστικές εξελίξεις, τεχνολογικά επιτεύγματα κλπ. Για την εκτίμηση αυτών των

κινδύνων, η Εταιρεία βασίζεται στην ενημέρωση που παρέχεται από τη μητρική εταιρεία και εξασφαλίζει μια σωστή συζήτηση με όλες τις κύριες επιχειρηματικές λειτουργίες.

Οι αναδυόμενοι κίνδυνοι μπορούν να εξεταστούν, να εκτιμηθούν και να αναφερθούν χρησιμοποιώντας μια ανάλυση "PESTLE", σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές της αγοράς. Οι περιοχές ανάλυσης PESTLE περιγράφονται σύμφωνα με τους ακόλουθους τομείς:

- ✓ Πολιτικός
- ✓ Οικονομικός
- ✓ Κοινωνικός
- ✓ Τεχνολογικός
- ✓ Νομικός
- ✓ Περιβαλλοντικός

Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο, η Generali Hellas αξιολογεί πιθανούς αναδυόμενους κινδύνους σε έξι βασικά μακροοικονομικά και μικροοικονομικά θέματα. Το αποτέλεσμα της αξιολόγησης PESTLE αποτελεί βασικό μοχλό για την επιχειρηματική στρατηγική, τον προγραμματισμό και τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Συγκεκριμένα, προσδιορίστηκαν οι ακόλουθοι κύριοι αναδυόμενοι κίνδυνοι ανά κατηγορία:

- **Πολιτικός**
Γεωπολιτική αστάθεια
- **Οικονομικός:**
Είσοδος νέων «παικτών» στην ασφαλιστική αγορά.
- **Κοινωνικός:**
Δημογραφικές & κοινωνικές αλλαγές.
Πανδημίες & Αντιμικροβιακή Αντοχή.
Αλλαγές στην υγειονομική περίθαλψη.
- **Τεχνολογικός:**
Ψηφιοποίηση.
- **Περιβαλλοντικός:**
Κλιματική αλλαγή & φυσικές καταστροφές.
- **Κίνδυνος Φήμης:** Ο Κίνδυνος Φήμης ορίζεται ως η πιθανότητα μείωσης της αξίας της Εταιρείας ή επιδείνωσης του Προφίλ Κινδύνου, λόγω επιδείνωσης της φήμης ή αρνητικής αντίληψης της εικόνας της Εταιρείας μεταξύ των Ενδιαφερομένων. Η Εταιρεία αλληλεπιδρά με τα ενδιαφερόμενα μέρη της, βελτιώνοντας ή μειώνοντας τις προσδοκίες τους. Η επιδείνωση των προσδοκιών των ενδιαφερομένων (συμβάν φήμης) προκύπτει συνήθως από ένα γεγονός πρώτου επιπέδου (δηλαδή ένα επιχειρησιακό γεγονός, ένας στρατηγικός κίνδυνος, ένας χρηματοοικονομικός κίνδυνος) και το μέγεθος του είναι ένα κρίσιμο στοιχείο που πρέπει να λαμβάνεται υπόψη κατά την αξιολόγηση της έκθεσης της Εταιρείας ή του Ομίλου σε επιδείνωση της φήμης του προς τους ενδιαφερόμενους. Οι διαδικασίες που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση αυτού του κινδύνου είναι:
- ✓ **Δραστηριότητες Επικοινωνίας και Παρακολούθησης των Μέσων Ενημέρωσης:** Η διαδικασία που εφαρμόζεται για την παρακολούθηση ενός δυνητικού κινδύνου φήμης, συνίσταται στη συστηματική παρακολούθηση όλων των πηγών των μέσων ενημέρωσης, από την ομάδα επικοινωνίας του τμήματος Marketing. Περιλαμβάνει την καθημερινή παρακολούθηση όλων των καναλιών μέσων ενημέρωσης, τόσο στο διαδίκτυο όσο και στα έντυπα μέσα (η Generali Hellas διατηρεί συγκεκριμένες συνεργασίες και συμφωνίες με εκπροσώπους των μέσων ενημέρωσης τόσο του ασφαλιστικού τομέα όσο και του γενικού τύπου). Σε περίπτωση που προκύψει ζήτημα που θεωρείται ότι έχει μεγάλη σοβαρότητα, διαβιβάζεται στην επιτροπή διαχείρισης της Εταιρείας για να αξιολογηθεί δεόντως και αποφασίζεται η κατάλληλη πορεία δράσης.

- ✓ **Διαχείριση Πελατών και Δικτύων Διανομής:** Σε περίπτωση που το θέμα της φήμης επηρεάζει το προφίλ της Εταιρείας (π.χ. νομοθετικές αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν διαδικασίες ή προϊόντα που πωλούνται από την Εταιρεία), όλα τα δίκτυα διανομής ενημερώνονται μέσω επίσημης εγκυκλίου που εκδίδεται από το τμήμα πωλήσεων, η οποία περιλαμβάνει σχετικές πληροφορίες και κατευθυντήριες γραμμές. Επίσης, αποστέλλονται επιστολές σε όλους τους πελάτες ενημερώνοντάς τους δεόντως για τυχόν αλλαγές που ενδέχεται να επηρεάσουν την ασφαλιστική τους κάλυψη ή τις υπηρεσίες που παρέχονται από την Εταιρεία και, τέλος, ετοιμάζεται ένα δελτίο τύπου (εφόσον απαιτείται) από το Τμήμα Μάρκετινγκ για σκοπούς ενημέρωσης.
- ✓ **Παρακολούθηση Παραπόνων:** Εφαρμόζεται ειδική διαδικασία σύμφωνα με τον σχετικό κανονισμό της ρυθμιστικής αρχής (Τράπεζα της Ελλάδος) για τη διαχείριση των καταγγελιών και εκτελείται και παρακολουθείται από την αντίστοιχη λειτουργία παραπόνων.
- **Κλιματικός Κίνδυνος:** Ο κίνδυνος αποτυχίας να εκτιμηθεί αποτελεσματικά ο πιθανός αντίκτυπος της κλιματικής αλλαγής της γης -με εξωτερική προοπτική- στα ακόλουθα χαρτοφυλάκια της Generali Hellas και λαμβάνοντας υπόψη διαφορετικά εύλογα σενάρια για το κλίμα στα κάτωθι:
 - Επενδύσεις, σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων συμπεριλαμβανομένων. μετοχές και εταιρικά ομόλογα, κρατικά ομόλογα και ακίνητα του χαρτοφυλακίου General Account και Unit Linked.
 - Αναδοχή Μη Ζωικών Κλάδων (P&C Underwriting) σε όλους τους κύριους τομείς δραστηριότητας που επηρεάζονται για τους οποίους είναι διαθέσιμα πλαίσια μοντελοποίησης.
 - Ασφάλιση ζωής σε όλους τους τύπους επιχειρηματικών γραμμών.

Γ.7. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Για να ελεγχθεί η αντοχή της θέσης φερεγγυότητας της Εταιρείας σε αντίξοες συνθήκες ή σοκ στην αγορά, εκτελείται μια σειρά δοκιμών ακραίων καταστάσεων και αναλύσεων σεναρίων, που καθορίζονται λαμβάνοντας υπόψη απροσδόκητα, ενδεχομένως σοβαρά, αλλά αληθοφανή γεγονότα. Το αποτέλεσμα, από την άποψη του αντίκτυπου στη χρηματοοικονομική και κεφαλαιακή θέση, προετοιμάζει την Εταιρεία να αναλάβει τις κατάλληλες ενέργειες διαχείρισης σε περίπτωση επέλευσης τέτοιων γεγονότων.

Η ανάλυση ευαισθησίας θεωρεί απλές μεταβολές στους συγκεκριμένους μηχανισμούς μόχλευσης κινδύνου (π.χ. επιτόκια, πλήγμα σε μετοχές και πιστωτικά περιθώρια). Κύριος σκοπός είναι η μέτρηση της μεταβλητότητας του δείκτη Ιδίων Κεφαλαίων και δείκτη Φερεγγυότητας σε διακυμάνσεις συγκεκριμένων παραγόντων κινδύνου. Το επιλεγμένο σύνολο έχει ως στόχο την παροχή αξιολόγησης της ανθεκτικότητας έναντι των σπουδαιότερων κινδύνων.

Προκειμένου να εξακριβωθεί η επάρκεια της κεφαλαιακής θέσης φερεγγυότητας στις μεταβολές των συνθηκών της αγοράς, πραγματοποιήθηκαν οι ακόλουθες βασικές αναλύσεις ευαισθησίας:

Επιτόκιο άνευ Κινδύνου: μεταβολή επιτοκίου	+/-50 μονάδες βάσης
Πιστωτικό περιθώριο εταιρικών ομολόγων	+50 μονάδες βάσης
Τιμή Συμμετοχικών Τίτλων μεταβολή εύλογης αξίας	+/-25%
Οριακό Προθεσμιακό επιτόκιο	-15 μονάδες βάσης
ΥΕ25 Επιτόκιο άνευ Κινδύνου με Απουσία Προσαρμογής Μεταβλητότητας (No VA)	-14 μονάδες βάσης

Οι επιδράσεις των παραπάνω ευαισθησιών στον Συντελεστή Φερεγγυότητας αναφέρονται στο Κεφάλαιο Ε.

Δ. Αποτίμηση για σκοπούς Φερεγγυότητας

Όσον αφορά τα Περιουσιακά Στοιχεία και τις Λοιπές Υποχρεώσεις (Δ1 και Δ3, αντίστοιχα), αξίζει να σημειωθεί ότι το γενικό πλαίσιο και των δύο γνωστοποιήσεων βασίζεται στο ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» που τυποποιεί τις αποτιμήσεις και τις επιμετρήσεις των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στον Ισολογισμό Εύλογων Αξιών, που αναφέρονται κυρίως και σύμφωνα με τις αρχές των Δ.Π.Χ.Α. που ενέκρινε η Ευρωπαϊκή Επιτροπή.

Για λόγους σαφήνειας, έχουν περιγραφεί οι κοινές σχετικές κανονιστικές παραπομπές και σημειώσεις γνωστοποίησης τόσο στα Περιουσιακά Στοιχεία όσο και στις Λοιπές Υποχρεώσεις, ενώ συγκεκριμένες κανονιστικές οδηγίες που αφορούν συγκεκριμένα περιουσιακά στοιχεία και λοιπές υποχρεώσεις περιλαμβάνονται στο κατάλληλο τμήμα των Υποκεφαλαίων Δ.1. Και Δ.3 για την αποτίμηση και τη επιμέτρηση.

Στο Κεφάλαιο Δ.5 «Λοιπές Πληροφορίες» παρέχονται αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τον νομοθετικό και μεθοδολογικό ορισμό των Επιλέξιμων Ίδιων Κεφαλαίων, τα οποία ανακαλούνται στο Κεφάλαιο Ε, όπου αναφέρονται τα αριθμητικά στοιχεία.

Για τον προσδιορισμό του Ισολογισμού Εύλογων Αξιών, όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις στον ισολογισμό πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK (L1).

Ο πρωταρχικός στόχος της αποτίμησης, όπως ορίζεται στο άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1, απαιτεί μια οικονομική θεώρηση, συνεπή με την αγορά για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων. Σύμφωνα με την θεώρηση της «Φερεγγυότητας II», κατά την αποτίμηση των στοιχείων του ισολογισμού σε οικονομική βάση, οι επιχειρήσεις πρέπει να εξετάζουν τους κινδύνους που προκύπτουν από ένα συγκεκριμένο στοιχείο του ισολογισμού, χρησιμοποιώντας παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά για την αποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης.

Η θεώρηση αυτή οδηγεί τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις να αποτιμούν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις στο τίμημα έναντι του οποίου μπορούν να μεταβιβαστούν μεταξύ συναινούντων, επαρκώς πληροφορημένων μερών στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Επιπλέον, στην περίπτωση αποτίμησης υποχρεώσεων, δεν επιτρέπεται στους συμβαλλόμενους να προβούν σε οποιαδήποτε προσαρμογή λαμβάνοντας υπόψη τη μεταβολή της πιστοληπτικής ικανότητας της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης λόγω της εγγραφής της υποχρέωσης έως την ημερομηνία αποτίμησης. Σύμφωνα με τον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό L2 της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις αποτιμούν τα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά στον Κανονισμό, σύμφωνα με:

- τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο. 1606/2002, υπό τον όρο ότι τα πρότυπα αυτά περιλαμβάνουν μεθόδους αποτίμησης που συνάδουν με την θεώρηση αποτίμησης που ορίζεται στο άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK. Για τη χρήση περισσότερων μεθόδων αποτίμησης, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις χρησιμοποιούν μεθόδους αποτίμησης που συνάδουν με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK,
- άλλες μεθόδους αποτίμησης που θεωρούνται σύμφωνες με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK, όταν οι μέθοδοι αποτίμησης που περιλαμβάνονται στα διεθνή λογιστικά πρότυπα που εγκρίθηκαν από την Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο. 1606/2002 δεν είναι σύμφωνες, είτε προσωρινά ή μόνιμα, με την θεώρηση αποτίμησης που ορίζεται στο άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK.

Κατά παρέκκλιση από τα σημεία # 1 και # 2 ανωτέρω, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις μπορούν να αποτιμούν περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση χρησιμοποιώντας μια εναλλακτική μέθοδο αποτίμησης ανάλογη προς τη φύση, το μέγεθος κλίμακα και την πολυπλοκότητα των κινδύνων που ενυπάρχουν στη δραστηριότητα της επιχείρησης, υπό την προϋπόθεση ότι:

- η μέθοδος αποτίμησης είναι:
 - ✓ σύμφωνη με το άρθρο 75 της Οδηγίας 2009/138/EK, και
 - ✓ ανάλογη προς τη φύση, το μέγεθος κλίμακα και την πολυπλοκότητα που ενυπάρχουν στη δραστηριότητα της επιχείρησης,

- η επιχείρηση δεν αποτιμά το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση χρησιμοποιώντας τα διεθνή λογιστικά πρότυπα που έχει εγκρίνει η Επιτροπή σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΚ) Νο. 1606/2002 στις οικονομικές του καταστάσεις,
- η αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων με τη χρήση των διεθνών λογιστικών προτύπων θα επιβάρυνε την επιχείρηση με δυσανάλογες δαπάνες σε σχέση με τα συνολικά διοικητικά έξοδα.

Οι λογιστικές αρχές των Δ.Π.Χ.Α., όπως οι ορισμοί των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τα κριτήρια αναγνώρισης/ αποχαρακτηρισμού, εφαρμόζονται ως το προεπιλεγμένο λογιστικό πλαίσιο, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά. Τα Δ.Π.Χ.Α. αναφέρονται επίσης σε μερικά βασικά τεκμήρια, τα οποία ισχύουν εξίσου:

- η παραδοχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας,
- τα μεμονωμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις αποτιμώνται χωριστά,
- η εφαρμογή της σημαντικότητας, σύμφωνα με την οποία οι παραλείψεις ή οι ανακρίβειες στοιχείων είναι ουσιώδεις, εάν είναι ικανές, μεμονωμένα ή συλλογικά, να επηρεάσουν τις οικονομικές αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες βάσει του ισολογισμού της «Φερεγγυότητας II». Η σημαντικότητα εξαρτάται από το μέγεθος και τη φύση της παράλειψης ή της ανακρίβειας κρίνοντάς την με βάση τις περιβάλλουσες συνθήκες. Το μέγεθος ή η φύση του στοιχείου, ή ο συνδυασμός τους, μπορεί να είναι καθοριστικός παράγοντας.

Η Τράπεζα της Ελλάδος ως Εποπτική Αρχή σύμφωνα με το Ν. 4364/2016, μπορεί να απαιτεί την τροποποίηση ή αναμόρφωση δημοσιευμένων εκθέσεων της Εταιρείας ή τη δημοσίευση πρόσθετων πληροφοριών, καθώς και τη λήψη άλλων ενεργειών από τη διοίκησή της. Η κατάρτιση των Εποπτικών Καταστάσεων και της «Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης», έχει γίνει με την υπόθεση ότι έχουν ληφθεί οι απαραίτητες εγκρίσεις και δεν υφίστανται πρόσθετες απαιτήσεις από την Εποπτική Αρχή.

Ιεράρχηση Εύλογης Αξίας

Στις Τεχνικές Προδιαγραφές (V6) αναφέρεται σαφώς η ιεράρχηση της εύλογης αξίας που πρέπει να εφαρμόζεται στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των λοιπών υποχρεώσεων εκτός των τεχνικών προβλέψεων. Στη βάση αυτή, η επιχείρηση εφάρμοσε την ακόλουθη ιεράρχηση αρχών υψηλού επιπέδου για την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων:

- χρήση χρηματιστηριακών τιμών σε ενεργές αγορές για τα ίδια περιουσιακά στοιχεία και τις ίδιες υποχρεώσεις,
- όπου δεν είναι δυνατή η χρήση χρηματιστηριακών τιμών για τα ίδια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις, χρήση χρηματιστηριακών τιμών στην ενεργό αγορά για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις με προσαρμογές που να καταδεικνύουν τις διαφορές,
- εάν δεν υπάρχουν διαθέσιμες χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές, χρήση τεχνικών καθορισμού τιμών βάσει μοντέλου. Αυτές οι εναλλακτικές τεχνικές αποτίμησης πρέπει να υποβάλλονται σε συγκριτική αξιολόγηση, παρέκταση ή άλλο τρόπο υπολογισμού στο πλαίσιο των δεδομένων που παρέχει η αγορά,
- συνιστάται η μέγιστη χρήση των συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και δεδομένων της αγοράς, ενώ πρέπει να ελαχιστοποιείται η χρήση δεδομένων που σχετίζονται με την επιχείρηση και μη παρατηρήσιμων δεδομένων,
- κατά την αποτίμηση των υποχρεώσεων στην εύλογη αξία σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., πρέπει να εξαιρεθεί η προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα, όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 13 – Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας. Επιπλέον, κατά την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μετά την αρχική εγγραφή, πρέπει να εξαιρεθεί η προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα, όπως απαιτείται από το Δ.Π.Χ.Α. 13 – Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας και το Δ.Π.Χ.Α. 7 - Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις.

Ο ορισμός της εύλογης αξίας στο Δ.Π.Χ.Α. 13 βασίζεται σε μια έννοια «τιμής εξόδου» και χρησιμοποιεί μια «ιεράρχηση εύλογης αξίας», με αποτέλεσμα μια επιμέτρηση βάσει της αγοράς και όχι βάσει συγκεκριμένης επιχείρησης. Ως βασική ιδέα από το Δ.Π.Χ.Α. 13 που εισάγεται σε περιβάλλον «Φερεγγυότητας II», τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται στις τεχνικές αποτίμησης ταξινομούνται σε τρία επίπεδα δίνοντας την υψηλότερη προτεραιότητα σε (μη διορθωμένες) χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές

αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις και τη χαμηλότερη προτεραιότητα σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα¹.

Δεδομένα 1ου Επιπέδου

Τα δεδομένα 1ου επιπέδου είναι χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στα οποία δύναται να έχει πρόσβαση η επιχείρηση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Η χρηματιστηριακή τιμή σε μια ενεργό αγορά παρέχει την πιο αξιόπιστη ένδειξη της εύλογης αξίας και χρησιμοποιείται χωρίς προσαρμογή για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας οποτεδήποτε είναι διαθέσιμη, με περιορισμένες εξαιρέσεις.

Εάν μια επιχείρηση κατέχει μια θέση σε ένα μόνο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση εισηγμένα σε μια ενεργό αγορά, η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης αποτιμάται εντός του 1ου επιπέδου, καθώς το γινόμενο της χρηματιστηριακής τιμής του μεμονωμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης επί την ποσότητα που διαθέτει η επιχείρηση, ακόμη και αν ο κανονικός ημερήσιος όγκος συναλλαγών της αγοράς δεν επαρκεί για να απορροφήσει την ποσότητα που διαθέτει και για να παραχωρήσει εντολές πώλησης της θέσης σε μία μόνο συναλλαγή, ενδέχεται να επηρεάσει την χρηματιστηριακή τιμή.

Δεδομένα 2ου Επιπέδου

Τα δεδομένα 2ου επιπέδου είναι διαφορετικά από τις χρηματιστηριακές τιμές που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο και παρατηρούνται για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, είτε άμεσα ή έμμεσα.

Περιλαμβάνουν:

- χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργές αγορές για παραπλήσια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,
- χρηματιστηριακές τιμές σε μη ενεργές αγορές για πανομοιότυπα ή παραπλήσια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις,
- δεδομένα, εκτός χρηματιστηριακών τιμών, που παρακολουθούνται για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση, ενδεικτικά:
 - ✓ επιτόκια και καμπύλες απόδοσης, παρατηρήσιμα σε κοινώς καθοριζόμενα διαστήματα,
 - ✓ τεκμαρτές μεταβλητότητες,
 - ✓ πιστωτικά περιθώρια,
- εισροές που προκύπτουν κυρίως ή επιβεβαιώνονται από παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς μέσω συσχέτισης ή άλλων μέσων («εισροές που επιβεβαιώνονται από την αγορά»).

Δεδομένα 3ου Επιπέδου

Τα δεδομένα 3ου επιπέδου 3 είναι μη παρατηρήσιμες εισροές για περιουσιακά στοιχεία..

Τα μη παρατηρήσιμα δεδομένα χρησιμοποιούνται για τη επιμέτρηση της εύλογης αξίας, στο βαθμό που δεν υπάρχουν διαθέσιμα παρατηρήσιμα δεδομένα, επιτρέποντας έτσι καταστάσεις στις οποίες υπάρχει περιορισμένος αριθμός συναλλαγών για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης. Μια επιχείρηση αναπτύσσει μη παρατηρήσιμα δεδομένα που αντιπροσωπεύουν εκτιμήσεις υποθέσεων όπου οι συμμετέχοντες στην αγορά θα χρησιμοποιούσαν όταν οι τιμές δεν είναι τρέχουσες, σχετικές ή διαθέσιμες χωρίς αδικαιολόγητο κόστος και προσπάθειες, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν τα δεδομένα της ίδιας της επιχείρησης.

¹ Εάν τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας κατατάσσονται σε διαφορετικά επίπεδα ιεράρχησης της εύλογης αξίας, η εύλογη αξία κατατάσσεται εξ ολοκλήρου στο επίπεδο των δεδομένων του χαμηλότερου επιπέδου που έχουν σημασία για τη συνολική επιμέτρηση (σύμφωνα με την εφαρμογή της κρίσης).

Μέθοδος Επιμέτρησης Εύλογης Αξίας

Ο σκοπός της επιμέτρησης της εύλογης αξίας είναι να εκτιμηθεί η τιμή στην οποία θα πραγματοποιηθεί μια κανονική συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου ή τη μεταβίβαση της υποχρέωσης μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Η επιμέτρηση της εύλογης αξίας απαιτεί από μια επιχείρηση να καθορίσει όλα τα ακόλουθα:

- το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση που αποτελεί το αντικείμενο της επιμέτρησης (σύμφωνα με τη λογιστική μονάδα του),
- για μη χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, τη βάση αποτίμησης που είναι κατάλληλη για την επιμέτρηση (σύμφωνα με την υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του),
- την κύρια (ή πλέον συμφέρουσα) αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση,
- τις τεχνικές αποτίμησης που είναι κατάλληλες για την επιμέτρηση, λαμβάνοντας υπόψη τη διαθεσιμότητα δεδομένων με τα οποία αναπτύσσονται οι εισροές που αντιπροσωπεύουν τις παραδοχές που θα χρησιμοποιούσαν οι συμμετέχοντες στην αγορά κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης και το επίπεδο της ιεραρχίας της εύλογης αξίας στο οποίο κατατάσσονται οι εισροές.

Οδηγίες Επιμέτρησης

Το Δ.Π.Χ.Α. 13 παρέχει οδηγίες επιμέτρησης της εύλογης αξίας, περιλαμβανομένων των ακόλουθων:

- η επιχείρηση λαμβάνει υπόψη τα χαρακτηριστικά του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης που επιμετρείται και τα οποία ένας συμμετέχων στην αγορά θα εξέταζε κατά την τιμολόγηση του περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης κατά την ημερομηνία επιμέτρησης (π.χ. κατάσταση και θέση του περιουσιακού στοιχείου και τυχόν περιορισμοί στην πώληση και τη χρήση του περιουσιακού στοιχείου),
- η επιμέτρηση της εύλογης αξίας προϋποθέτει κανονική συναλλαγή μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς,
- η επιμέτρηση της εύλογης αξίας προϋποθέτει συναλλαγή, η οποία πραγματοποιείται στην κύρια αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση ή ελλείψει κύριας αγοράς, στην πλέον συμφέρουσα αγορά για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση,
- η εκτίμηση της εύλογης αξίας μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου λαμβάνει υπόψη την υψηλότερη και βέλτιστη χρήση του,
- η επιμέτρηση της εύλογης αξίας χρηματοοικονομικής ή μη χρηματοοικονομικής υποχρέωσης ή των ιδίων συμμετοχικών τίτλων επιχείρησης προϋποθέτει τη μεταβίβασή τους σε συμμετέχοντα στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης, χωρίς εξόφληση, εξάλειψη ή ακύρωση κατά την ημερομηνία επιμέτρησης,
- η εύλογη αξία υποχρέωσης απεικονίζει τον κίνδυνο μη εκτέλεσης (τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης υποχρέωσης εκ μέρους της επιχείρησης), συμπεριλαμβανομένου του ίδιου πιστωτικού κινδύνου της επιχείρησης και της ανάληψης του ίδιου κινδύνου μη εκτέλεσης πριν και μετά τη μεταβίβαση της υποχρέωσης,
- ισχύει προαιρετική εξαίρεση για ορισμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με συμψηφιστικές θέσεις σε κινδύνους της αγοράς ή τον πιστωτικό κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις (απαιτείται επιπλέον γνωστοποίηση).

Τεχνικές Αποτίμησης

Μια επιχείρηση χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης κατάλληλες για τις περιστάσεις και για τις οποίες υπάρχουν επαρκή διαθέσιμα δεδομένα για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, τη μεγιστοποίηση της χρήσης των σχετικών παρατηρήσιμων δεδομένων και την ελαχιστοποίηση της χρήσης μη παρατηρήσιμων δεδομένων.

Ο στόχος της χρήσης μιας τεχνικής αποτίμησης είναι η εκτίμηση της τιμής με την οποία θα πραγματοποιηθεί μια κανονική συναλλαγή για την πώληση του περιουσιακού στοιχείου μεταξύ των συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης υπό τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς.

Οι τρεις χρησιμοποιούμενες τεχνικές αποτίμησης είναι:

- Προσέγγιση αγοράς: Η εξέταση των πρόσφατων τιμών και άλλων σχετικών πληροφοριών που παράγονται από συναλλαγές στην αγορά, και αφορούν παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.
- Προσέγγιση κόστους: Η εξέταση των ποσών που θα απαιτούνται επί του παρόντος για την κατασκευή ή την αντικατάσταση της ικανότητας εξυπηρέτησης ενός περιουσιακού στοιχείου.
- Προσέγγιση εισοδήματος : Χρήση ανάλυσης προεξοφλημένων ταμειακών ροών, μοντέλων τιμολόγησης δικαιωμάτων προαίρεσης και άλλων τεχνικών παρούσας αξίας, για τη μετατροπή μελλοντικών ποσών σε ένα ενιαίο τρέχον (δηλ. Μειωμένο) ποσό.

Σε ορισμένες περιπτώσεις, είναι κατάλληλη μια και μόνο τεχνική αποτίμησης, ενώ σε άλλες θα είναι κατάλληλες πολλές τεχνικές αποτίμησης.

Η νομοθεσία περί «Φερεγγυότητας II» ορίζει σαφώς την ομοιότητα της μεθόδου, ιδιαίτερα όσον αφορά το άρθρο 10 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 - Μεθοδολογία και ιεράρχηση αποτίμησης.

Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	18.456		18.456	-18.456	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17.820		17.820	-1.450	16.371
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	39.344		39.344	3.970	43.314
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	1.047.600		1.047.600	-31.661	1.015.940
Ακίνητα (εκτός ιδιοχρησιμοποιούμενων)	8.779		8.779	7.221	16.000
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	41.187		41.187	-38.882	2.306
Μετοχές	0		0	0	0
Κρατικά Ομόλογα	484.580		484.580	0	484.580
Εταιρικά Ομόλογα, Δομημένα και Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	465.381		465.381	0	465.381
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	47.673		47.673	0	47.673
Παράγωγα	0		0	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0		0	0	0
Λοιπές Επενδύσεις	0		0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	82.609		82.609	0	82.609
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	34.545		34.545	- 0.017	34.528
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	179.452		179.452	13.002	169.450
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	167.414		167.414	10.259	157.156
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθeneίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	12.037		12.037	2.743	9.294
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0		0	0	0
Απαιτήσεις (ασφαλιστικές και εμπορικής φύσεως,)	73.399		73.399	0	73.399
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0		0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397		30.397	0	30.397
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.967		1.967	0	1.967
Σύνολο ενεργητικού	1.524.590		1.524.590	-60.615	1.463.975

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	997.958		997.958	-65.746	932.212
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθεनेίας	403.324		403.324	-25.342	377.982
Ζωής (περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	594.634		594.634	-40.404	554.230
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0		0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	3.045		3.045	0	3.045
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.572		2.572	0	2.572
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	116.694		116.694	-0.008	116.687
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0		0	0	0
Παράγωγα	0		0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	20.188		20.188	0	20.188
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	98.454		98.454	0	98.454
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0		0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0		0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0		0	0	0
Σύνολο παθητικού	1.238.913		1.238.913	-65.754	1.173.158
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	285.678		285.678	5.139	290.817

Δ.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Το κεφάλαιο αυτό περιλαμβάνει τις μεθόδους αποτίμησης των κύριων κατηγοριών των Περιουσιακών Στοιχείων εκτός των Ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις παρουσιάζοντας τις ακόλουθες πληροφορίες:

- περιγραφή της βάσης, μεθόδων και των κύριων εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας,
- ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση σημαντικών διαφορών μεταξύ της βάσης, των μεθόδων και των κύριων εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και εκείνων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις,
- πληροφορίες αναφορικά με τη συγκέντρωση των περιουσιακών στοιχείων βάσει της φύσης και του επιπέδου σημαντικότητας τους.

Παρέχεται περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II των κύριων κατηγοριών των Περιουσιακών Στοιχείων εκτός των Ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις, συμπληρωματικά της γενικής αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II και του υποδείγματος Ισολογισμού που παρουσιάζεται στην εισαγωγή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει το υπόδειγμα που απαιτείται από τον Πυλώνα III (υπόδειγμα: S_02_01) και επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

- Αξιών βάσει Φερεγγυότητας II,
- Αξιών βάσει εποπτικών λογαριασμών, όπως αυτοί ορίζονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) με τα οποία έχουν συνταχθεί οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Ισολογισμός Εύλογης Αξίας

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Αναταξινόμηση (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ-β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Υπεραξία, Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης και Άυλα στοιχεία ενεργητικού	18.456		18.456	-18.456	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	17.820		17.820	-1.450	16.371
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδίωρηση	39.344		39.344	3.970	43.314
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	1.047.600		1.047.600	-31.661	1.015.940
Παράγωγα	0		0	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	82.609		82.609	0	82.609
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	34.545		34.545	- 0.017	34.527
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	179.452		179.452	13.002	169.450
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0		0	0	0
Απαιτήσεις (ασφαλιστικές και εμπορικής φύσεως)	73.399		73.399	0	73.399
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0		0	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397		30.397	0	30.397
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.967		1.967	0	1.967
Σύνολο ενεργητικού	1.524.590		1.524.590	-60.615	1.463.975

Στην επόμενη υποενότητα, παρέχεται σχετική πληροφόρηση για συγκεκριμένες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων οι οποίες παρουσιάζονται από το νόμο.

ΥΠΕΡΑΞΙΑ, ΜΕΤΑΦΕΡΟΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ ΠΡΟΣΚΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΆΥΛΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II στον εποπτικό ισολογισμό αναγνωρίζονται μόνο ασώματες ακινητοποιήσεις που έχουν σχέση με την λειτουργία και για τις οποίες υπάρχουν αποδείξεις εμπορικών συναλλαγών για τα ίδια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία, υποδεικνύοντας με αυτόν τον τρόπο ότι είναι εμπορεύσιμα στην αγορά.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, που περιλαμβάνουν τα αναβαλλόμενα έξοδα πρόσκτησης, το κόστος λογισμικού που αναπτύχθηκε για εσωτερική χρήση και το άυλο περιουσιακό στοιχείο που σχετίζεται με την τραπεζοασφαλιστική συμφωνία με την Alpha Bank, αναγνωρίζονται σε τιμή κόστους στα δημοσιευμένα αποτελέσματα, αλλά απαλείφονται στον εποπτικό ισολογισμό.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΗΝ ΑΝΑΒΑΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗ

Οι αναβαλλόμενοι φόροι για σκοπούς Φερεγγυότητας II προκύπτουν από τη διαφορά μεταξύ της αξίας του ενεργητικού και παθητικού και της αντίστοιχης αξίας για φορολογικούς σκοπούς σε επίπεδο σύγκρισης ένα προς ένα, χρησιμοποιώντας τον εκτιμώμενο φορολογικό συντελεστή που θα εφαρμοστεί όταν οι απαιτήσεις (οι υποχρεώσεις) θα εισπραχθούν (τακτοποιηθούν) και λαμβάνοντας υπόψη πιθανή επίδραση μιας ενδεχόμενης αλλαγής του φορολογικού συντελεστή. Η προεξόφληση της αναβαλλόμενης φορολογίας δεν επιτρέπεται.

Σύμφωνα με το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από προσωρινές διαφορές στις φορολογικές αξίες των στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού και από μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές, όπου είναι εφαρμόσιμο..

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν μελλοντικά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη τυχόν νομικών ή κανονιστικών απαιτήσεων σχετικά με τα χρονικά περιθώρια της μεταφοράς των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή της μεταφοράς αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων.

Σε αντίθεση με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης υπόκειται σε άσκηση ανάκτησιμότητας, η οποία αποσκοπεί στο να αποδείξει ότι στο μέλλον θα υπάρχει επαρκές φορολογητέο εισόδημα για την απορρόφηση της πίστωσης φόρου, καθώς αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να αναγνωρισθεί μόνο στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου μπορεί να χρησιμοποιηθεί η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λαμβάνοντας υπόψη την ύπαρξη φορολογικών ομαδοποιήσεων και οποιεσδήποτε νομικές ή κανονιστικές απαιτήσεις σχετικά με τα όρια (όσον αφορά τα ποσά ή το χρονοδιάγραμμα) της μεταφοράς αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών ή τη μεταφοράς αχρησιμοποίητων φορολογικών πιστώσεων. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί με την αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση σε επίπεδο φορολογικής οντότητας (ή φορολογικού ομίλου εάν υπάρχει), υπό την προϋπόθεση ότι αυτές οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και οι αντίστοιχες υποχρεώσεις προκύπτουν από τη φορολογική νομοθεσία του κράτους και η φορολογική αρχή του κράτους επιτρέπει την αντιστάθμιση αυτή.

Το μεγαλύτερο μέρος της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης και υποχρέωσης προκύπτει από την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, των αναβαλλόμενων εξόδων πρόσκτησης και άυλων στοιχείων του ενεργητικού. ακινήτων, καθώς και από τις τεχνικές προβλέψεις μέσω της σύγκρισης της φορολογικής τους βάσης και την αποτίμηση τους σε επίπεδο Φερεγγυότητας II.

Καθαροί Αναβαλλόμενοι φόροι

(€ χιλιάδες)	Σύνολο	Έως 1 έτος	Μεταξύ 1 και 5 χρόνια	Πάνω από 5 χρόνια
Επενδύσεις (περιλαμβανομένων ακινήτων που προορίζονται για ιδιοχρηση)	-2.266	0	0	-2.266
Καθαρές ασφαλιστικές προβλέψεις και ανασφαλιστικές καταθέσεις	-18.376	0	0	-18.376
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	13.696	0	0	13.696
Απόσβεση Ζημίας PSI & Μεταφερόμενες Φορολογικές Ζημιές	14.299	894	4.468	8.937
Λοιπά στοιχεία	9.018	3.551	2.969	2.498
Σύνολο	16.371	4.445	7.437	4.488

ΑΚΙΝΗΤΑ (ΓΙΑ ΙΔΙΟΧΡΗΣΗ ΚΑΙ ΜΗ), ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ

Τα ακίνητα αναγνωρίζονται στο κόστος βάσει των ΔΠΧΑ, ενώ η αποτίμηση τους στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II είναι στην εύλογη αξία.

Όσον αφορά την αποτίμηση, τα ακίνητα αποτιμώνται κυρίως με βάση εισροές παρόμοιων στοιχείων ενεργητικού σε ενεργές αγορές ή με προεξοφλημένες ταμειακές ροές μελλοντικών εσόδων και εξόδων μισθώσεων ως μέρος της βέλτιστης χρήσης τους από έναν συμμετέχοντα στην αγορά. Ειδικότερα, η αποτίμηση λαμβάνει υπόψη όχι μόνο τα προεξοφλημένα καθαρά μελλοντικά έσοδα αλλά και τις ιδιαιτερότητες των ακινήτων όπως η προοριζόμενη χρήση τους και η τοποθεσία καθώς και το ποσοστό των κενών θέσεων.

Επιπλέον:

- για κατοικίες, οι καλύτερες ενδείξεις της εύλογης αξίας συνήθως δίδονται από τις τρέχουσες τιμές σε μια ενεργή αγορά για παρόμοια περιουσιακά στοιχεία στην ίδια περιοχή και κατάσταση και υπόκεινται σε παρόμοια μισθώματα και άλλες συμβάσεις, με προσαρμογές που αντανακλούν διαφορές.
- για ακίνητα που χρησιμοποιούνται από τον μισθωτή για παραγωγικούς ή διοικητικούς σκοπούς (εμπορική δραστηριότητα, γραφεία), οι καλύτερες ενδείξεις εύλογης αξίας δίδονται με προβλέψεις προεξοφλημένων ταμειακών ρών βασισμένες σε αξιόπιστες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ρών, που υποστηρίζονται από τους όρους σύμβασης ή οποιαδήποτε υπάρχουσα μίσθωση και, όπου είναι δυνατόν, με εξωτερικές ενδείξεις, όπως τα τρέχοντα νοίκια αγοράς για παρεμφερή περιουσιακά στοιχεία στην ίδια τοποθεσία και κατάσταση και με χρήση προεξοφλητικών επιτοκίων που αντανακλούν τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τις ροές.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ – ΚΥΒΕΡΝΗΤΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ

Σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II, όλα τα ομόλογα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία, Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας των εποπτικών λογαριασμών και της αξίας με βάση την Φερεγγυότητα II

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ –ΟΜΟΛΟΓΑ (ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΟΜΟΛΟΓΑ, ΔΟΜΗΜΕΝΑ ΚΑΙ ΕΞΑΣΦΑΛΙΣΜΕΝΑ ΑΞΙΟΓΡΑΦΑ)

Σύμφωνα με τον κανονισμό της Φερεγγυότητας II, όλα τα ομόλογα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας των εποπτικών λογαριασμών και της αξίας με βάση την Φερεγγυότητα II

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ, ΣΥΜΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΩΝ ΤΩΝ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ

Οι επενδύσεις που εμφανίζονται στον ισολογισμό Φερεγγυότητας II περιλαμβάνουν συμμετοχές σε εταιρείες holdings. Από 31.12.2025, στην κατηγορία συμμετοχών ενσωματώνεται η επίδραση των νέων θυγατρικών εταιρειών Euroclinic Group και Ariston A.E., οι οποίες ελέγχονται πλήρως από τη Generali Hellas και παρουσιάζονται σύμφωνα με τα IFRS με βάση το κόστος κτήσης κατά την ημερομηνία απόκτησης. Η ημερομηνία απόκτησης του ομίλου της Ευρωκλινικής ήταν η 9^η Δεκεμβρίου 2025 και η ημερομηνία σύστασης της Ariston S.A. ήταν η 30^η Ιουλίου 2025.

Η αξία των συμμετοχών που χρησιμοποιείται για τον ισολογισμό Φερεγγυότητας II βασίζεται στη μέθοδο προσαρμοσμένων ιδίων κεφαλαίων (Adjusted Equity).

Παρακάτω παρουσιάζεται ένας συνοπτικός πίνακας που αναλύει τις αντίστοιχες αξίες σε ευρώ.

Συμμετοχές (€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
ARISTON SA	1.000	813
EUROCLINIC Group	40.182	1.493

ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΙ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας των εποπτικών λογαριασμών και της αξίας με βάση την Φερεγγυότητα II (και οι δύο αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία).

ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΑΠΟ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας βάσει Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ λόγω της μικρής διάρκειας και λήξης.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΠΟΥ ΔΙΑΚΡΑΤΟΥΝΤΑΙ ΕΝΑΝΤΙ ΣΥΜΒΑΣΕΩΝ ΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΠΟΥ ΣΥΝΔΕΟΝΤΑΙ ΜΕ ΔΕΙΚΤΕΣ Η ΣΥΝΔΥΑΖΟΥΝ ΑΣΦΑΛΕΙΑ ΖΩΗΣ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Δεν υπάρχει διαφορά μεταξύ της αξίας βάσει Φερεγγυότητας II σε σύγκριση με τα ΔΠΧΑ (και στις δύο περιπτώσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία).

ΕΝΥΠΟΘΗΚΑ ΚΑΙ ΛΟΙΠΑ ΔΑΝΕΙΑ

Τα δάνεια και τα στεγαστικά δάνεια περιλαμβάνουν δάνεια επί συμβολαίων, στεγαστικά δάνεια και άλλα δάνεια σε αντιπροσώπους και μεσίτες καθώς και τα δάνεια διευκολύνσεων σε εργαζομένους τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ. Με βάση την Φερεγγυότητα II τα ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια αποτιμώνται στην εύλογη αξία.

Τα δάνεια περιλαμβάνουν το δάνειο προς τον Όμιλο Generali καθώς και ένα ενδοομιλικό δάνειο με την Euroclinic μετά την εξαγορά του Ομίλου Euroclinic.

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ (ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ, ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ, ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΦΥΣΕΩΣ)

Λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειας και λήξης και της απουσίας αναμενόμενων ταμειακών ροών από τόκους, οι απαιτήσεις δεν παρουσιάζουν σημαντική μεταβολή στις αξίες τους σε επίπεδο Φερεγγυότητας II κατά την μεταφορά από ΔΠΧΑ καθώς οι τιμές των ΔΠΧΑ θεωρούνται καλή προσέγγιση της εύλογης αξίας και επομένως οι απαιτήσεις επίπεδο 3 της ιεραρχίας της εύλογης αξίας. Εάν είναι απαραίτητο, οι απαιτήσεις αποτιμώνται στην αγοραία αξία λαμβάνοντας υπόψη τις παρατηρούμενες εισροές.

ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ

Λόγω της μικρής διάρκειας και λήξης τους, τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν υπόκεινται σε σχετική αλλαγή σε επίπεδο Φερεγγυότητας II.

ΛΟΙΠΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ, ΤΑ ΟΠΟΙΑ ΔΕΝ ΕΜΦΑΝΙΖΟΝΤΑΙ ΣΕ ΑΛΛΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

Όλα τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία για σκοπούς της Φερεγγυότητας II, αλλά εξ ορισμού διατηρείται η τιμή των Δ.Π.Χ.Α. Αυτή η κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει κυρίως τους προπληρωμένους τόκους, τα αναβαλλόμενα και άλλα δεδουλευμένα έσοδα.

Δ.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις «Φερεγγυότητας II» της Generali Hellas A.A.E με ημερομηνία αποτίμησης την 31 Δεκεμβρίου του 2025 υπολογίστηκαν σύμφωνα με τη νομοθεσία της «Φερεγγυότητας II», ως το άθροισμα της Βέλτιστης Εκτίμησης των Υποχρεώσεων (Β.Ε.Υ) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Π.Κ).

Η βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων αντιστοιχεί στον σταθμισμένο μέσο όρο βάσει πιθανοτήτων της παρούσας αξίας των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από τις ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές υποχρεώσεις που βρίσκονται σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης, και ως εκ τούτου περιλαμβάνει τόσο την εκτίμηση της εμφάνισής τους βάσει πιθανοτήτων όσο και την εκτίμηση της χρονικής αξίας του χρήματος, αναφορικά με το νόμισμα Ευρώ βάσει της διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου στις 31.12.2025, όπως παρατηρήθηκε στην αγορά και παρασχέθηκε επίσημα από την ΕΙΟΠΑ. Η καμπύλη αυτή (που παράγεται, για τις κυριότερες αγορές, από τα επιτόκια των διαπραπείζικων επιτοκίων ανταλλαγής) περιλαμβάνει μια προσαρμογή που λαμβάνει υπόψη τον υπολειμματικό κίνδυνο αθέτησης αυτών των μέσων, την αποκαλούμενη «προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου».

Επιπλέον, η καμπύλη αποτίμησης που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων δύναται να προσαρμοστεί περαιτέρω με τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας, λαμβάνοντας την υπερβάλλουσα απόδοση που επιτυγχάνεται με ακίνδυνο τρόπο από τα περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Η προσαρμογή μεταβλητότητας σε επίπεδο νομίματος παρέχεται από την ΕΙΟΠΑ (ισούται με +14 μονάδες βάσης στη ζώνη του Ευρώ την 31η Δεκεμβρίου του 2025) και χρησιμοποιείται για την αποτίμηση των χαρτοφυλακίων της Generali Hellas A.A.E.

Η μέθοδος που χρησιμοποιείται για την εξαγωγή της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων βασίζεται στην προβολή και προεξόφληση όλων των μελλοντικών αναμενόμενων ταμειακών ροών κατά τη διάρκεια ισχύος του συμβολαίου, σύμφωνα με τα συμβατικά όρια που καθορίζονται από τους κανονισμούς. Συγκεκριμένα, στις προβολές εξετάζονται όλα οι μελλοντικές εισροές (π.χ. ασφάλιστρα) και όλες οι εκροές που συνδέονται με την επέλευση ασφαλισμένων γεγονότων (π.χ. παροχές και αποζημιώσεις), με την πιθανή άσκηση συμβατικών δικαιωμάτων προαίρεσης (π.χ. δυνατότητα εξαγοράς ή ελευθεροποίησης) και τα έξοδα που προκύπτουν από την άσκηση ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υπηρεσιών.

Πιο συγκεκριμένα, κατά τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων Κλάδου Ζωής, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές έχουν εκτιμηθεί με το νετερμιστικό σενάριο, δηλαδή το σενάριο του «Βέβαιου ισοδύναμου», μεθοδολογία η οποία χρησιμοποιείται για την αποτίμηση συμβολαίων που είτε επηρεάζονται συμμετρικά είτε όχι στα διάφορα οικονομικά σενάρια (με ή χωρίς συμμετοχή στα κέρδη). Το βέβαιο ισοδύναμο για συμβόλαια με χρηματοοικονομική ασυμμετρία λαμβάνει υπόψη τυχόν μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές. Για το χαρτοφυλάκιο Group Savings, το Asset Liability System (ALS) έχει ενσωματωθεί στα αναλογιστικά μοντέλα, ενισχύοντας περαιτέρω την ευθυγράμμιση των προβολών ενεργητικού και παθητικού και βελτιώνοντας την εκτίμηση του κόστους των χρηματοοικονομικών εγγυήσεων (TVOG).

Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου κατά ζημιών, υπάρχει διαχωρισμός ανάμεσα στις εκκρεμείς ζημιές (είτε έχουν αναγγελθεί είτε όχι) οι οποίες συνέβησαν πριν την ημερομηνία αποτίμησης και των οποίων τα κόστη και τα σχετικά έξοδα έχουν μερικώς πληρωθεί μέχρι τη συγκεκριμένη ημερομηνία (υποχρεώσεις ζημιών), και στις μελλοντικές ζημιές των συμβολαίων που είτε είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης είτε βάσει νομοθεσίας παρέχουν κάλυψη (υποχρεώσεις ασφαλιστρών). Ο υπολογισμός της βέλτιστης εκτίμησης υποχρεώσεων των εκκρεμών ζημιών βασίζεται σε αναλογιστικές μεθόδους (εγκεκριμένες διεθνώς), μεταξύ των οποίων η πιο συνήθης είναι η μέθοδος Link Ratio, η μέθοδος Bornhuetter-Ferguson και η μέθοδος μέσου κόστους ανά ζημιά. Η βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων των ασφαλιστρών υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη τις εισροές των μελλοντικών ασφαλιστρών και τις εκροές των μελλοντικών ζημιών και εξόδων εφαρμόζοντας κατάλληλο δείκτη ζημιών και δείκτη εξόδων (υπολογιζόμενων βάσει βέλτιστης εκτίμησης) προς τα Δ.Π.Χ.Α. αποθέματα ασφαλιστρών.

Το περιθώριο κινδύνου αντιπροσωπεύει το μέρος των τεχνικών προβλέψεων που βεβαιώνει ότι η συνολική αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ισοδύναμη με το ποσό που κάποιος τρίτος θεωρητικά θα έπρεπε να διαθέσει έτσι ώστε να δύναται να αναλάβει και να τηρήσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις, λαμβάνοντας υπόψη το κόστος κεφαλαίου που απαιτείται για να υποστηρίξει αυτές τις υποχρεώσεις για την υπολειπόμενη μελλοντική τους διάρκεια και συνδέεται με τους μη αντισταθμιζόμενους κινδύνους (δηλαδή, για παράδειγμα, τους ασφαλιστικούς κινδύνους, τους πιστωτικούς κινδύνους που προκύπτουν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις και τους λειτουργικούς κινδύνους).

Σύμφωνα με την νομοθεσία, το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται καθαρό από αντασφάλιση. Ειδικότερα, το μέγεθος των απαραίτητων απαιτούμενων κεφαλαίων για την κάλυψη των μη αντισταθμιζόμενων κινδύνων καθορίζεται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο. Όπως απαιτείται από την νομοθεσία, τα κεφάλαια κινδύνου υπολογίζονται χωρίς τη χρήση της προσαρμογής μεταβλητότητας και λαμβάνοντας υπόψη τη διαφοροποίηση που προκύπτει από τους διάφορους κινδύνους που επηρεάζουν το χαρτοφυλάκιο. Η προβολή των μελλοντικών κεφαλαίων κινδύνων και η κατηγοριοποίηση τους ανά κλάδο γίνεται μέσω χρήσης κατάλληλων οδηγών κινδύνου που αναφέρονται σε κάθε κίνδυνο. Το ετήσιο ποσοστό για τον προσδιορισμό του κόστους κεφαλαίου ορίζεται στο 6%. Το κόστος κεφαλαίου ανά έτος προβολής προεξοφλείται κατά την ημερομηνία αποτίμησης με βάση την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων της ΕΙΟΡΑ την 31η Δεκεμβρίου 2025, χωρίς την προσαρμογή μεταβλητότητας για το νόμισμα του Ευρώ.

Τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισης δηλαδή τα ποσά που εκτιμάται ότι θα ανακτηθούν από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις, αποτιμήθηκαν μέσω κατάλληλων προβολών των αναμενόμενων ταμειακών ροών. Η εφαρμοζόμενη προσέγγιση θεωρείται ανάλογη με τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των υποκείμενων κινδύνων. Επιπλέον, σύμφωνα με τον Κανονισμό της «Φερεγγυότητας II», τα ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισης μειώθηκαν χρησιμοποιώντας την προσαρμογή αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που λαμβάνει υπόψη τον κίνδυνο αθέτησης εκ μέρους του αντασφαλιστή.

Δ.2.1. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ**ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΛΑΔΟΥ ΖΩΗΣ****Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζώης: Σύνοψη και επιμέρους ανάλυση**

Ο παρακάτω πίνακας αποτυπώνει το ποσό των τεχνικών προβλέψεων της «Φερεγγυότητας II» για τον κλάδο ζώης της Generali με ημερομηνίες αποτίμησης την 31η Δεκεμβρίου 2025 και την 31η Δεκεμβρίου 2024, στις εξής κατηγορίες: βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων, περιθώριο κινδύνου και ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις μετά την προσαρμογή λόγω αθέτησης αντισυμβαλλομένου.

Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής- Φερεγγυότητα II

	31/12/2025	31/12/2024
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	529.468	466.104
Περιθώριο Κινδύνου	24.761	27.999
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	554.230	494.104
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις	9.294	8.561
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	544.936	485.542

*** τα θετικά πρόσημα αντιπροσωπεύουν υποχρεώσεις

Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε €529,5 εκ. στο τέλος του 2025. Η μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων της εταιρείας αυξήθηκε κατά €63,4 εκατ.

Οι βασικοί λόγοι είναι:

- οι επικαιροποιημένες λειτουργικές παραδοχές, οι εξελίξεις του χαρτοφυλακίου και οι οικονομικές συνθήκες που τροφοδοτούν την προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών των υποχρεώσεων.
- Τα €9,3 εκ. των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις σχετίζονται κυρίως με μια νοσοκομειακή κάλυψη («κλειστό» χαρτοφυλάκιο σε νέα παραγωγή από τα τέλη της δεκαετίας του '90) η οποία είναι 100% ανασφαλισμένη στον Όμιλο Generali. Η οριακή αύξηση των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλίσεις είναι αποτέλεσμα των επικαιροποιημένων αναμενόμενων ανακτήσεων από τις ανασφαλισμένες καλύψεις.

Το περιθώριο κινδύνου ανέρχεται σε € 24,8 εκ. (4,5% των μικτών Τεχνικών Προβλέψεων) και βασίζεται στον υπολογισμό του κεφαλαίου κινδύνου μέσω της τυποποιημένης μεθόδου χρησιμοποιώντας την καμπύλη διάθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου χωρίς κάποια προσαρμογή (προσαρμογή μεταβλητότητας για την περίπτωση της Ελλάδας). Η κύρια αιτία της μείωσης του περιθωρίου κινδύνου μεταξύ του τέλους του έτους 2025 και του τέλους του έτους 2024 (-11,6%) αιτιολογείται ως εξής Η μείωση σε ετήσια βάση οφείλεται κυρίως στα χαμηλότερα προβλεπόμενα κεφαλαιακά απαιτούμενα για μη αντισταθμίσιμους κινδύνους.

Επιπλέον, σημειώνεται ότι στη λήξη του 2024 το Risk Margin υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας προσεγγιστικά μέσω risk drivers, αντί της πλήρους μεθοδολογίας της Standard Formula. Σύμφωνα με τη μεθοδολογία της Εταιρείας, όταν το προσεγγιστικό Risk Margin αποκλίνει πέρα από το προκαθορισμένο όριο από το αποτέλεσμα που προκύπτει με τον πραγματικό υπολογισμό βάσει της Standard Formula, απαιτείται η εφαρμογή του πλήρους υπολογισμού. Το κριτήριο αυτό ενεργοποιήθηκε στη λήξη του 2025, οδηγώντας στην εφαρμογή της πλήρους προσέγγισης της Standard Formula, η οποία συνέβαλε στη μείωση που παρατηρείται σε σχέση με το 2024.

Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της βέλτιστης εκτίμησης των υποχρεώσεων είναι η προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών ενώ οι υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν, υπολογίστηκαν βάσει της μεθοδολογίας που προτείνεται από τον όμιλο Generali. Όσον αφορά το περιθώριο κινδύνου, ακολουθήθηκε η τυπική μέθοδος (επιπέδου 1 απλοποίηση) που προτείνεται από τον όμιλο Generali.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζώης: Ανάλυση ανά επιχειρηματική δραστηριότητα

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει το ποσό των Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» της Generali στις 31 Δεκεμβρίου 2025 ανά τις κύριες επιχειρηματικές δραστηριότητες .

Φερεγγυότητα II - Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου Ζωής 31/12/2025

	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	Περιθώριο Κινδύνου	Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις – Φερεγγυότητα II
Προϊόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	292.886	7.132	300.018
Προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις	76.870	1.958	78.829
Προϊόντα Υγείας	159.712	15.671	175.383
Σύνολο	529.468	24.761	554.230

Το χαρτοφυλάκιο ζωής της Generali Hellas A.A.E διαχωρίζεται σε προϊόντα ζωής πλην προϊόντων που συνδέονται με επενδύσεις, προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις και προϊόντα υγείας. Τα προϊόντα ζωής αποτελούνται από ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη (Ατομικά & Ομαδικά αποταμειωτικά προγράμματα, ενεργές συντάξεις, ισόβιες ασφαλίσεις με συμμετοχή στα κέρδη) καθώς και από καλύψεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις (πρόσκαιρες, ενεργές Α.Π.Α., καθώς και παραδοσιακές καλύψεις οι οποίες έχουν λήξει αλλά δεν έχουν αποδοθεί στους δικαιούχους και δεν υπόκεινται πλέον σε συμμετοχή στα κέρδη). Οι ασφαλίσεις που συνδέονται με επενδύσεις αποτελούνται από προϊόντα χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις. Τέλος, τα προϊόντα υγείας αποτελούνται από καλύψεις νοσοκομειακής περιθαλψής, καθώς και καλύψεις ασθένειας, ατυχήματος ή ανικανότητας. Η αναλογία κάθε ασφαλιστικής κατηγορίας όσον αφορά στις μικτές τεχνικές προβλέψεις είναι: 54% ασφαλίσεις ζωής μη συνδεδεμένες με επενδύσεις, 14% ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με επενδύσεις και 32% ασφαλίσεις υγείας.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Σύγκριση με αποθέματα ισολογισμού και Δ.Π.Χ.Α.

Ο ακόλουθος πίνακας συγκρίνει τα αποθέματα ισολογισμού με τις Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζωής βάσει «Φερεγγυότητας II» στο τέλος του 2025.

Δ.Π.Χ.Α Αποθέματα Ζωής και τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II 31/12/2025

	Μικτά Δ.Π.Χ.Α αποθέματα	Μικτές τεχνικές προβλέψεις Φερεγγυότητας II
Προϊόντα Ζωής πλην όσων συνδέονται με επενδύσεις	311.366	300.018
Προϊόντα που συνδέονται με επενδύσεις	86.335	78.829
Προϊόντα Υγείας	196.932	175.383
Σύνολο	594.634	554.230

Η αποτίμηση των αποθεμάτων Δ.Π.Χ.Α. βασίζεται στις εκτιμήσεις των τεχνικών προβλέψεων που υπολογίζονται σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές και, συνεπώς, γενικά χρησιμοποιώντας δημογραφικές υποθέσεις τιμολόγησης, προεξοφλώντας τις συμβατικές ροές με το τεχνικό επιτόκιο που καθορίστηκε κατά την έκδοση της σύμβασης. Επιπλέον, διενεργείται έλεγχος επάρκειας των αποθεμάτων προς επιβεβαίωση της επάρκειας τους.

Οι δύο εκτιμήσεις αποθεμάτων κατά IFRS17/9 και κατά «Φερεγγυότητα II» βασίζονται στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών, λαμβάνοντας υπόψη τις υποθέσεις βέλτιστης εκτίμησης, τη μελλοντική συμμετοχή στα κέρδη, το κόστος των δικαιωμάτων προαίρεσης και τις οικονομικές εγγυήσεις. Για την προεξόφληση των παραπάνω μελλοντικών ταμειακών ροών χρησιμοποιείται η τρέχουσα καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων. Παρ' όλα αυτά, η εκτίμηση των αποθεμάτων κατά IFRS17/9 διαφέρει από την εκτίμηση κατά «Φερεγγυότητα II» λόγω διαφορών προσέγγισης συγκεκριμένων σημείων της μεθοδολογίας τους, όπως αυτά περιγράφονται στον παρακάτω πίνακα:

IFRS17/9	Φερεγγυότητα II
Οι Τεχνικές Προβλέψεις βασίζονται στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών, όπου οι καλύψεις ακολουθούν τη διάρκεια του συμβολαίου.	Οι Τεχνικές Προβλέψεις βασίζονται στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών, όπου κάθε κάλυψη έχει τον δικό του χρονικό ορίζοντα πρόβλεψης (που μπορεί να διαφέρει από την διάρκεια του συμβολαίου).
Στα συμβόλαια που υπάγονται στο πρότυπο IFRS9, οι Τεχνικές Προβλέψεις ισούται με την συσσωρευμένη αξία του λογαριασμού κατά την ημερομηνία αναφοράς / αποτίμησης.	Οι Τεχνικές Προβλέψεις βασίζονται στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών για όλα τα συμβόλαια.
Οι Τεχνικές Προβλέψεις (σχετιζόμενες με το ασφάλιστρο) των προγραμμάτων "Κατανομής Ασφαλίστρου» (PAA) ισούται με το Απόθεμα Μη Δεδουλευμένων Ασφαλίστρων (UPR).	Οι Τεχνικές Προβλέψεις (σχετιζόμενες με το ασφάλιστρο) των προγραμμάτων "Κατανομής Ασφαλίστρου» (PAA) βασίζονται στην προβολή των μελλοντικών ταμειακών ροών.
Οι Τεχνικές Προβλέψεις περιλαμβάνουν Risk Adjustment (όπως αυτό ορίζεται).	Οι Τεχνικές Προβλέψεις περιλαμβάνουν Περιθώριο Κινδύνου (όπως αυτό ορίζεται).
Οι Τεχνικές Προβλέψεις περιλαμβάνουν μόνο τις καταλογιζόμενες δαπάνες.	Οι Τεχνικές Προβλέψεις περιλαμβάνουν όλες τις δαπάνες.
Οι Τεχνικές Προβλέψεις για τα UL συμβόλαια βασίζονται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ Κινδύνου με Απουσία Προσαρμογής Μεταβλητότητας (NO VA).	Οι Τεχνικές Προβλέψεις για όλα τα συμβόλαια βασίζονται στην καμπύλη επιτοκίων άνευ Κινδύνου με Προσαρμογή Μεταβλητότητας (WITH VA).
Συμπεριλαμβάνεται CSM, το οποίο αντιπροσωπεύει ένα μέρος του συνόλου των κερδών που παράγονται από το συμβόλαιο (από την έναρξη έως την ημερομηνία λήξης του), το οποίο κατά την ημερομηνία αποτίμησης δεν έχει ακόμη αποσβεστεί	Δεν περιλαμβάνεται τέτοιο στοιχείο στην Φερεγγυότητα II

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Μέτρα μακροπρόθεσμης διασφάλισης

Η εταιρεία δεν έχει χρησιμοποιήσει την προσαρμογή αντιστοίχισης ή μεταβατικά μέτρα για την καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου) για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων του κλάδου ζωής. Για τον υπολογισμό των τεχνικών προβλέψεων, χρησιμοποιήθηκε η προσαρμογή μεταβλητότητας, σύμφωνα με την τυποποιημένη προσέγγιση του Ομίλου Generali. Η προσαρμογή μεταβλητότητας στις 31 Δεκεμβρίου 2025 είναι +14 μονάδες βάσης στην καμπύλη επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η επίδραση της προσαρμογής μεταβλητότητας είναι η μείωση κατά € 2.3 εκατ. στη μικτή βέλτιστη εκτίμηση των υποχρεώσεων του κλάδου Ζωής και προκύπτει κυρίως από τα παραδοσιακά προϊόντα με συμμετοχή στα κέρδη. Η εταιρεία έχει εξετάσει τις προϋποθέσεις εφαρμογής της προσαρμογής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο.

Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου ζωής: Πηγές αβεβαιότητας

Επιπρόσθετα των μεθόδων, των μοντέλων και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν, η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων Κλάδου Ζωής κατά «Φερεγγυότητα II» εξαρτάται και από τις υποθέσεις σχετικά με ορισμένους οικονομικούς και λειτουργικούς παράγοντες, των οποίων οι μελλοντικές υλοποιήσεις ενδέχεται να διαφέρουν από τις προσδοκίες κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ανεξάρτητα από το πόσο ακριβείς αυτές μπορεί να είναι.

Επιπλέον, πρέπει να ληφθούν υπόψη και ορισμένοι ευρύτεροι παράγοντες αβεβαιότητας:

- Οι μακροχρόνιες βιομετρικές τάσεις, ιδίως η νοσηρότητα και η μακροζωία, ενδέχεται να εξελιχθούν διαφορετικά από τις ιστορικές παρατηρήσεις, ιδιαίτερα λόγω δημογραφικών μεταβολών και της μεταβλητότητας του ιατρικού κόστους.

- Η συμπεριφορά των ασφαλισμένων μπορεί να μεταβληθεί από συνθήκες οικονομικής πίεσης (π.χ. υψηλότερα lapse rates κατά τη διάρκεια οικονομικών υφέσεων, γεωπολιτικοί κίνδυνοι κ.λπ.), εισάγοντας αβεβαιότητα που δεν αποτυπώνεται πλήρως από τα τυποποιημένα shocks.
- Οι μεταβολές στο οικονομικό καθεστώς, συμπεριλαμβανομένων διατηρήσιμων αλλαγών στον πληθωρισμό, τα credit spreads ή τα επιτόκια, ενδέχεται να οδηγήσουν σε αναπροσαρμογή του πλαισίου αποτίμησης (π.χ. αλλαγές στο VA, στη μεθοδολογία καμπύλης).
- Οι κλιματικοί κίνδυνοι, παρότι η σχετική κανονιστική καθοδήγηση βρίσκεται ακόμη σε εξέλιξη, έχουν τη δυνατότητα να επηρεάσουν σημαντικά τη νοσηρότητα, τη θνησιμότητα και την ακυρωσιμότητα μακροπρόθεσμα.
- Τα αναλογιστικά μοντέλα ποσοτικοποίησης των κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων πιθανών περιορισμών στη δομή ή στη βαθμονόμηση, παραμένει μια δομική πηγή αβεβαιότητας παρά τους συνεχιζόμενους ελέγχους επικύρωσης και τα πλαίσια διακυβέρνησης.

Δ.2.2. ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΚΑΤΑ ΖΗΜΙΩΝ

ΣΥΝΟΨΗ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ (Τ.Π.) ΚΛΑΔΟΥ ΖΗΜΙΩΝ

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Κλάδου Ζημιών, συνδέονται με:

- εκκρεμείς αποζημιώσεις, ανεξάρτητα από το αν έχουν δηλωθεί ή όχι, που προέκυψαν πριν από την ημερομηνία αποτίμησης, των οποίων το κόστος και τα σχετικά έξοδα δεν έχουν εξοφληθεί ολοσχερώς μέχρι την ημερομηνία αυτή (Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών),
- μελλοντικές απαιτήσεις συμβάσεων που είτε είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία αποτίμησης είτε για τις οποίες υφίσταται νόμιμη υποχρέωση παροχής κάλυψης (Απόθεμα Ασφαλίστρων)

και υπολογίζονται ως το άθροισμα της Προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων (Β.Ε.Υ.) και του Περιθωρίου Κινδύνου (Π.Κ.)

$$ΤΠ = ΒΕΥ + ΠΚ$$

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων υπολογίζεται εφαρμόζοντας τις μεθόδους και τις παραδοχές που περιγράφονται συνοπτικά κατωτέρω, χωριστά για το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών και το Απόθεμα Ασφαλίστρων.

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

Η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων της Μοντελοποιημένης Δραστηριότητας (η επιχειρηματική δραστηριότητα, η οποία, χάρη στη διαθεσιμότητα επαρκών, κατάλληλων και ολοκληρωμένων δεδομένων, έχει αναλυθεί λεπτομερώς μέσω αναλογιστικών μεθόδων) έχει εκτιμηθεί στα ακόλουθα στάδια:

Απαιτήσεις και Ομαδοποίηση

Προκειμένου να πραγματοποιηθεί η κατάλληλη αναλογιστική ανάλυση των Τεχνικών Προβλέψεων και οι προβολές για το τελικό κόστος, ελήφθησαν υπόψη τα ιστορικά στοιχεία των απαιτήσεων επί πληρωτέας και επί συμβάσει βάσης (ακαθάριστης από Συμβατική και Προαιρετική Αντασφάλιση).

Κάθε χαρτοφυλάκιο επιλέγεται προκειμένου να εντοπιστούν ομοιογενείς ομάδες κινδύνων, ο τύπος ασφαλιστικής κάλυψης και άλλες ιδιαιτερότητες, όπως η διάρκεια και η μεταβλητότητα της εξέλιξης των απαιτήσεων. Το ελάχιστο επίπεδο αναλυτικότητας που χρησιμοποιείται, εξετάζει τη διάκριση μεταξύ των τύπων (πρωτασφάλιση, αναλογική αναληφθείσα εργασία, μη αναλογική αναληφθείσα εργασία) και, σε κάθε κατηγορία, προσδιορίζονται δώδεκα Κατηγορίες Δραστηριοτήτων (Αποζημιώσεις Εργαζομένων, Ιατρικές Δαπάνες, Προστασία Εισοδήματος, Αστική Ευθύνη από Μηχανοκίνητα Οχήματα, Λοιπές Ασφαλίσεις Μηχανοκίνητων Οχημάτων, Ναυτιλία, Αεροπορία και Μεταφορές, Πυρκαγιά και Λοιπές Ζημιές Αγαθών, Γενική Αστική Ευθύνη,

Πιστώσεις και Εγγυήσεις, Νομικά Έξοδα, Βοήθεια, Διάφορες Οικονομικές Ζημίες). Όπου κρίνεται απαραίτητο, μια πιο λεπτομερής ομαδοποίηση έχει εφαρμοστεί.

Όπου είναι δυνατόν, οι απαιτήσεις έχουν διαχωριστεί ανάλογα με το μέγεθός τους σε συνήθους κόστους, μεγάλες και εξαιρετικά μεγάλες απαιτήσεις και η ανάλυση πραγματοποιήθηκε χωριστά για κάθε τύπο απαιτήσεων.

Έξοδα

Το απόθεμα για έξοδα που απορρέουν άμεσα από συγκεκριμένη περίπτωση αποζημίωσης (Άμεσα Έξοδα Διακανονισμού Ζημιών) υπολογίζεται κατανέμοντας τις πληρωμές που σχετίζονται με αυτές τις δαπάνες απευθείας σε κάθε απαίτηση και εφαρμόζοντας την προβολή του τριγώνου συνολικών πληρωμών.

Το απόθεμα για έξοδα που δεν προκύπτουν άμεσα από μια συγκεκριμένη περίπτωση αποζημίωσης αποτελεί το απόθεμα για τα Έμεσα Έξοδα Διακανονισμού Ζημιών. Οι πληρωμές αυτές συνδέονται με το σύνολο των υπηρεσιών που προσφέρονται από μια ασφαλιστική εταιρεία και δεν έχουν αυτόματη σύνδεση με συγκεκριμένη απαίτηση. Ο τρόπος που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του αποθέματος Έμμεσων Εξόδων Διακανονισμού Ζημιών, βασίζεται στην μεθοδολογία New York.

Πληθωρισμός

Τα ιστορικά στοιχεία για καταβληθείσες και εκκρεμείς ζημίες περιλαμβάνουν τα αποτελέσματα του παρατηρούμενου πληθωρισμού, στις δύο συνιστώσες του, εξωγενούς και ενδογενούς. Εάν υπάρξει σημαντική μεταβολή με την πάροδο του χρόνου, οι επιπτώσεις του εξωγενούς πληθωρισμού, ο οποίος απηχεί την πιθανή αύξηση ή μείωση του Δείκτη Τιμών Καταναλωτή και οι επιπτώσεις του ενδογενούς πληθωρισμού, που επηρεάζονται από το μακροοικονομικό και το νομοθετικό πλαίσιο, επηρεάζουν την προβολή των μελλοντικών πληρωμών.

Αναλογιστικές μέθοδοι

Η προβολή του ιστορικού απαιτήσεων και αποθεματικών γίνεται με τη χρήση συνήθων αναλογιστικών μεθόδων και με τη χρήση εξειδικευμένων εργαλείων, σύμφωνα με τον οδηγό μεθοδολογίας των Κεντρικών Γραφείων του Ομίλου. Ενδεικτικά, λαμβάνονται υπόψη οι παρακάτω μέθοδοι:

- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Πληρωθείσες ζημίες (ή Μέθοδοι Συντελεστών Εξέλιξης) είναι μια γενίκευση της Μεθόδου Chain Ladder, με βάση την ανάλυση των σωρευτικών πληρωμών διαχρονικά. Αυτή η κατηγορία μεθόδων βασίζεται στην υπόθεση ότι η διαδικασία διακανονισμού είναι σταθερή διαχρονικά.
- Οι Μέθοδοι (Link Ratio) για Επί συμβάσει ζημίες, οι οποίες τεχνικά λειτουργούν όπως οι προηγούμενες, αλλά βασίζονται στην εξέλιξη των επί συμβάσει ζημιών, δηλαδή το άθροισμα των σωρευμένων πληρωμών και αποθεμάτων ζημιών.
- Οι Μέθοδοι Bornhuetter-Ferguson για Πληρωθείσες ή Επί συμβάσει ζημίες, οι οποίες συνδυάζουν το προβλεπόμενο τελικό κόστος (που λαμβάνεται για παράδειγμα μέσω της Μεθόδου των Link Ratio) με μια εναλλακτική (εκ των προτέρων) αξία, χρησιμοποιώντας μια μέθοδο σταθμισμένης αξιοπιστίας.

Η ανάλυση γίνεται χρησιμοποιώντας περισσότερες από μία από τις μεθόδους που αναφέρονται παραπάνω προκειμένου να επιβεβαιωθούν τα αποτελέσματα.

Για τον υπολογισμό της τελικής μη προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, όλα τα εξαιρούμενα ή χωριστά αποτιμώμενα στοιχεία (π.χ. εξαιρετικά μεγάλες απαιτήσεις, μη μοντελοποιημένα - ημιμοντελοποιημένα τμήματα, έξοδα) προστίθενται στο τελικό κόστος των απαιτήσεων.

Καθαρή Αποτίμηση

Για κάθε ομοιογενή ομάδα κινδύνων, η καθαρή ανασφαλίσεων, μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων υπολογίζεται μέσω του ακόλουθου απλοποιημένου τύπου:

$$UBEL_{net}^{OC} = UBEL_{gross}^{OC} \cdot \%NG$$

όπου, %NG δηλώνει το ποσοστό του Καθαρού Αποθέματος Εκκρεμών Ζημιών ως προς το Ακαθάριστο Απόθεμα για Εκκρεμών Ζημιών αποθεμάτων.

Η αποτίμηση της καθαρής αντασφάλισης, Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων πραγματοποιείται λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω αθέτησης των αντισυμβαλλομένων αντασφάλισης για τις αναμενόμενες ζημιές (Προσαρμογή Κινδύνου Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλόμενου).

Απόθεμα Ασφαλιστρών

Για τα συμβόλαια με ήδη εγγεγραμμένα ασφάλιστρα, η μη προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων του Αποθέματος Ασφαλιστρών ορίζεται ως το άθροισμα των ακόλουθων δύο συνιστωσών (λαμβάνοντας υπόψη τις ακαθάριστες και καθαρές εισροές για τον υπολογισμό των ακαθάριστων και καθαρών αποτελεσμάτων):

- Σχετική με απαιτήσεις συνιστώσα: το ποσό του Μη Δεδουλευμένου Αποθέματος Ασφαλιστρών που προκύπτει από τα Δ.Π.Χ.Α. πολλαπλασιάζεται με συγκεκριμένη τιμή του Συντελεστή Ζημιών, με στόχο την αποτύπωση των αναμενόμενων αποζημιώσεων και τα έξοδα που προκύπτουν από τον μη δεδουλευμένο κίνδυνο.
- Σχετική με διοικητικές δαπάνες συνιστώσα: το ποσό του Μη Δεδουλευμένου Αποθέματος Ασφαλιστρών που προκύπτει από τα Δ.Π.Χ.Α. πολλαπλασιάζεται με συγκεκριμένη τιμή του Συντελεστή Διοικητικών Δαπανών, το οποίο αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες οφειλές λόγω δαπανών που προκύπτουν από υφιστάμενες συμβάσεις.

Όπως και στην περίπτωση του Αποθέματος για Εκκρεμείς Ζημιές, το καθαρό Απόθεμα Ασφαλιστρών προσαρμόζεται ώστε να ληφθεί υπόψη ο κίνδυνος αθέτησης εκ μέρους των αντισυμβαλλομένων.

Προεξόφληση

Η Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων, η οποία σχετίζεται με το Απόθεμα για Εκκρεμείς Ζημιές και το Απόθεμα Ασφαλιστρών, προκύπτει από την προεξόφληση των αναμενόμενων μελλοντικών πληρωμών της μη προεξοφλημένης Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων με βάση την καμπύλη αναφοράς βασικού επιτοκίου άνευ κινδύνου προσθέτοντας και την αντίστοιχη προσαρμογή λόγω μεταβλητότητας.

Περιθώριο κινδύνου

Το περιθώριο κινδύνου προστίθεται στη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων για να επιτευχθεί μια σύμφωνη με την αγορά αξία υποχρεώσεων. Το περιθώριο κινδύνου αποτυπώνει την οικονομική αξία των «μη αντισταθμιζόμενων» κινδύνων (όπως Αποθέματος, Τιμολόγησης, Φυσικών Καταστροφών, Ακύρωσης, Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλόμενου και ο Λειτουργικός Κίνδυνος) προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η αξία των τεχνικών προβλέψεων είναι ίση με το ποσό που μια ασφαλιστική εταιρεία αναμένεται να απαιτήσει για να αναλάβει και να εκπληρώσει τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις. Το περιθώριο κινδύνου υπολογίζεται με την μέθοδο Κόστους του Κεφαλαίου σε επίπεδο Κατηγορίας Δραστηριοτήτων λαμβάνοντας υπόψη τα οφέλη διαφοροποίησης μεταξύ των τύπων κινδύνου και των Κατηγοριών Δραστηριοτήτων που εξετάζονται.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων για το κλάδο κατά Ζημιών για το έτος 2025 και 2024, διαχωρισμένων στα βασικά τους χαρακτηριστικά: Προεξοφλημένη Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων, Περιθώριο Κινδύνου και Ανακτήσιμα Ποσά από Αντασφάλεια λαμβάνοντας υπόψη την προσαρμογή λόγω αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλόμενου, ξεχωριστά για τις Προβλέψεις Εκκρεμών Ζημιών και Ασφαλιστρών.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή	Μεταβολή %
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	295.064	295.419	-355	-0,12%
Περιθώριο Κινδύνου	9.377	11.901	-2.524	-21,20%
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	304.442	307.320	-2.879	-0,94%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφάλισης	159.272	160.632	-1.361	-0,85%
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	145.170	146.688	-1.518	-1,03%

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών Φερεγγυότητα II – Απόθεμα Ασφαλιστρων

	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή	Μεταβολή %
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων	66.676	62.124	4.552	7,33%
Περιθώριο Κινδύνου	6.864	7.445	-581	-7,81%
Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις	73.540	69.569	3.971	5,71%
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις	-2.116	-4.734	2.618	-55,31%
Καθαρές Τεχνικές Προβλέψεις	75.656	74.304	1.352	1,82%

Η Προεξοφλημένη Μικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει ελαφρά μείωση κατά -0,12%, λόγω μη αναγγελίας γεγονότων κατά τη διάρκεια του 2025 αναφορικά με μεγάλες ζημιές που να οδηγήσουν σε σημαντικές διαφοροποιήσεις.

Το Περιθώριο Κινδύνου Εκκρεμών Ζημιών σημειώνει μείωση -21%, λόγω της αναβάθμισης της πιστοληπτικής ικανότητας του κύριου αντασφαλιστή.

Τα Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις δε διαφοροποιούνται σημαντικά από την προηγούμενη χρήση (μείωση -0,85%) κυρίως λόγω:

- της μη αναγγελίας σημαντικών γεγονότων.

Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ζημιών απαρτίζονται από τα μεγέθη της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων Ζημιών, της Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και το Περιθώριο Κινδύνου, όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ζημιών αποτελεί το μεγαλύτερο κομμάτι.

Όσον αφορά τη Προεξοφλημένη Μικτή Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλιστρων, η αύξηση κατά 7,33% προέρχεται κυρίως από την ανάπτυξη του χαρτοφυλακίου. Οι Τεχνικές Προβλέψεις Ασφαλιστρων απαρτίζονται από τα μεγέθη της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων Ασφαλιστρων, της Αθέτησης εκ μέρους Αντισυμβαλλομένου και το Περιθώριο Κινδύνου, όπου η Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλιστρων αποτελεί το μεγαλύτερο κομμάτι.

Τεχνικές Προβλέψεις του κλάδου κατά Ζημιών: ανάλυση ανά επιχειρηματική δραστηριότητα.

Στον παρακάτω πίνακα παρατίθενται τα ποσά των Τεχνικών Προβλέψεων του κλάδου κατά ζημιών (και των βασικών στοιχείων που συγκροτείται) για το έτος 2025 ανά επιχειρηματική δραστηριότητα .

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών

Φερεγγυότητα II –

Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων (συμπεριλαμβανομένων λοιπών προβλέψεων)			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή %	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή %	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή %
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές ανασφαλίσεις	295.064	295.419	-0,12%	9.377	11.901	-21,20%	304.442	307.320	-0,94%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	19.612	16.241	20,75%	378	310	21,89%	19.990	16.551	20,78%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	700	667	4,95%	19	22	-12,89%	719	689	4,39%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	85.824	80.829	6,18%	1.912	1.535	24,54%	87.736	82.364	6,52%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	6.168	6.543	-5,74%	121	110	10,29%	6.289	6.653	-5,48%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	5.172	7.899	-34,53%	284	616	-53,90%	5.456	8.515	-35,93%
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	65.458	73.953	-11,49%	1.681	2.450	-31,39%	67.138	76.403	-12,13%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	106.743	104.538	2,11%	4.805	6.717	-28,48%	111.548	111.256	0,26%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Συνδρομή	2	2	-9,19%	0	0	32,72%	2	2	-8,54%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	5.386	4.747	13,45%	178	141	26,12%	5.564	4.888	13,82%
Σύνολο	295.064	295.419	-0,12%	9.377	11.901	-21,20%	304.442	307.320	-0,94%

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών

Φερεγγυότητα II –

Απόθεμα Ασφαλιστρών

(€ χιλιάδες)	Μικτή βέλτιστη εκτίμηση υποχρεώσεων			Περιθώριο Κινδύνου			Μικτές Τεχνικές Προβλέψεις Φερεγγυότητα II		
	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή %	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή %	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή %
Πρωτασφαλίσεις & Αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις	66.676	62.124	7,33%	6.864	7.445	-7,81%	73.540	69.569	5,71%
Ασφάλιση ιατρικών δαπανών	4.124	4.196	-1,70%	328	291	12,86%	4.452	4.486	-0,76%
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	322	343	-6,14%	544	62	779,15%	866	405	114,00%
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	13.080	11.813	10,73%	972	1.008	-3,63%	14.052	12.821	9,60%
Ασφάλιση άλλων οχημάτων	6.250	6.186	1,03%	289	272	6,35%	6.539	6.458	1,25%
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	1.105	1.072	3,01%	278	533	-47,84%	1.383	1.605	-13,87%
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	35.651	32.941	8,23%	1.874	2.238	-16,28%	37.525	35.180	6,67%
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	4.633	4.289	8,02%	2.078	2.484	-16,37%	6.711	6.773	-0,92%
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ασφάλιση νομικής προστασίας	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Συνδρομή	204	200	1,78%	14	21	-36,14%	218	222	-1,84%
Διάφορες χρηματικές απώλειες	1.308	1.084	20,74%	488	536	-9,02%	1.796	1.620	10,89%
Σύνολο	66.676	62.124	7,33%	6.864	7.445	-7,81%	73.540	69.569	5,71%

Τεχνικές Προβλέψεις του κλάδου κατά Ζημιών: σύγκριση με τα αποθέματα.

Στον παρακάτω πίνακα πραγματοποιείται σύγκριση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων με τις Τεχνικές Προβλέψεις για το έτος 2025.

Τεχνικές προβλέψεις κατά Ζημιών βάσει ΔΠΧΑ & Φερεγγυότητα II – Αποθέματα Εκκρεμών Ζημιών & Ασφαλίστων

	Μικτά Αποθέματα ΔΠΧΑ 17	Μικτά τεχνικά αποθέματα βάσει Φερεγγυότητας II
Ασφαλίσεις Ζημιών(εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	376.415	351.954
Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών)	26.909	26.028
Σύνολο	403.324	377.982

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Οι Τεχνικές Προβλέψεις, που υπολογίζεται βάσει της οδηγίας Solvency II, είναι χαμηλότερες από τα Δ.Π.Χ.Α. αποθέματα που αναγράφονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η διαφορά μεταξύ των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων και των Τεχνικών Προβλέψεων κυρίως οφείλεται στις μεθοδολογικές διαφορές των δυο αποτιμήσεων στα αποθέματα ασφαλίστων. Η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων του πλαισίου Solvency II, βασίζεται στην προεξόφληση των μελλοντικών χρηματοροών χρησιμοποιώντας την υπόθεση της Βέλτιστης Εκτίμησης Υποχρεώσεων, θεωρώντας όρια συμβάσεων και προεξοφλώντας χρησιμοποιώντας την τωρινή καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου. Επιπλέον, υπό το πλαίσιο Solvency II, στην αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων περιέχεται το Περιθώριο Κινδύνου, ενώ στην αποτίμηση των Δ.Π.Χ.Α. αποθεμάτων περιέχεται το Περιθώριο Προσαρμογής.

ΠΗΓΕΣ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΑΣ

Τα πιθανά στοιχεία και περιοχές αβεβαιότητας που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων του κλάδου Ζημιών κατά την ημερομηνία αποτίμησης, δεν προκαλούν ιδιαίτερη ανησυχία και αντιμετωπίζονται αποτελεσματικά. Παρόλα αυτά πρέπει να διευκρινιστεί ότι, επιπρόσθετα των μεθόδων, των μοντέλων και των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν, η αποτίμηση των Τεχνικών Προβλέψεων Κλάδου Ζημιών κατά «Φερεγγυότητα II» εξαρτάται και από τις υποθέσεις που έγιναν, των οποίων οι μελλοντικές υλοποιήσεις ενδέχεται να διαφέρουν από τις προσδοκίες κατά την ημερομηνία αποτίμησης, ανεξάρτητα από το πόσο ακριβείς αυτές μπορεί να είναι.

ΜΕΤΡΑ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗΣ

(ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΜΕΤΑΒΛΗΤΟΤΗΤΑΣ, ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΙΣΗΣ ΚΑΙ ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΑ ΜΕΤΡΑ)

Εφαρμόζεται η προσαρμογή μεταβλητότητας (όπως αναφέρεται στο άρθρο 77δ της Οδηγίας Omnibus II). Ο αντίκτυπος της μεταβολής σε μηδενική προσαρμογή μεταβλητότητας στις Τεχνικές Προβλέψεις του κλάδου Ζημιών ποσοτικοποιείται στον ακόλουθο πίνακα. Η διαφορά που προκύπτει είναι σχετικά μικρή σε σύγκριση με το μέγεθος του Αποθέματος τόσο για το απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών όσο και για το Απόθεμα Ασφαλίστων. Θα πρέπει να επισημανθεί ότι η Εταιρεία έχει εξετάσει την περίπτωση της καταλληλότητας της εφαρμογής της προσαρμογής μεταβλητότητας στο χαρτοφυλάκιο.

Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Εκκρεμών Ζημιών

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές.(Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	292.858	2.206	0	295.064
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	294.690	2.216	0	296.906
Διαφορά	-1.832	-10	0	-1.842

Βέλτιστη Εκτίμηση Υποχρεώσεων Ασφαλιστρών

(€ χιλιάδες)	Πρωτασφαλίσεις (Μικτές)	Αναληφθείσες αναλογικές.(Μικτές)	Αναληφθείσες μη αναλογικές. (Μικτές)	Σύνολο (Μικτές)
Σύνολο με προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	66.612	64	0	66.676
Σύνολο χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας (VA)	66.829	64	0	66.893
Διαφορά	-217	0	0	-217

Πηγή: Υπολογιστικά Φύλλα Συλλογής Δεδομένων TEAM Tool

Σε αυτό το σημείο, πρέπει να τονιστεί ότι δεν έχουν χρησιμοποιηθεί τα μεταβατικά μέτρα στην καμπύλη διάρθρωσης των επιτοκίων άνευ κινδύνου για τις τεχνικές προβλέψεις.

Συνδεδεμένα Έντυπα Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων προς δημοσιοποίηση: S.02.01.02, S.17.01.02, S.22.01.21

Δ.3. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Το κεφάλαιο αυτό περιγράφει τις μεθόδους αποτίμησης στο πλαίσιο της Φερεγγυότητας II για τις κύριες κατηγορίες Υποχρεώσεων εκτός των τεχνικών αποθεμάτων, αναλύοντας τις ακόλουθες πληροφορίες:

- Περιγραφή της βάσης αποτίμησης, των μεθόδων και των κύριων υποθέσεων που χρησιμοποιήθηκαν για σκοπούς Φερεγγυότητας II
- ποσοτική και ποιοτική επεξήγηση σημαντικών διαφορών μεταξύ της βάσης, των μεθόδων και των κύριων εκτιμήσεων που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία για την αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας και εκείνων που χρησιμοποιήθηκαν για την αποτίμηση στις οικονομικές καταστάσεις.

Παρέχεται περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης στο πλαίσιο Φερεγγυότητας II των κύριων κατηγοριών των Υποχρεώσεων εκτός των τεχνικών αποθεμάτων, συμπληρωματικά της γενικής αποτίμησης για σκοπούς Φερεγγυότητας II και του υποδείγματος Ισολογισμού που παρουσιάζεται στην εισαγωγή.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει επικεντρώνεται στις διαφορές μεταξύ:

- Αξιών βάσει Φερεγγυότητας II,
- Αξιών βάσει εποπτικών λογαριασμών, όπως αυτοί ορίζονται από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) / Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) με τα οποία έχουν συνταχθεί οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Υποχρεώσεις

(€ χιλιάδες)	Αξία σύμφωνα με τους εποπτικούς λογαριασμούς (α)	Ανατιζόμενη (β - α)	ΔΠΧΑ ομογενοποιημένη αξία (β)	Μεταβολή αξίας κατά «Φερεγγυότητα II» (γ- β)	Αξία βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II» (γ)
Τεχνικές προβλέψεις	997.958		997.958	-65.746	932.212
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0		0	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	3.045		3.045	0	3.045
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.572		2.572	0	2.572
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	116.694		116.694	-0.008	116.687
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0		0	0	0
Παράγωγα	0		0	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις	20.188		20.188	0	20.188
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές, σε αντασφαλιστές και εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές	98.454		98.454	0	98.454
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0		0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0		0	0	0
Σύνολο παθητικού	1.238.913		1.238.913	-65.754	1.173.958

ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Τόσο για τους σκοπούς των ΔΠΧΑ όσο και για τους σκοπούς Φερεγγυότητας II, το κριτήριο αποτίμησης των ενδεχόμενων υποχρεώσεων ορίζεται από το ΔΛΠ 37, με διαφορετικούς κανόνες αναφοράς. Ενώ για τα ΔΠΧΑ γνωστοποιούνται μόνο αλλά δεν αναγνωρίζονται, στη Φερεγγυότητα II αναγνωρίζονται στον ισολογισμό εάν είναι σημαντικά και αν η πιθανότητα εκροής δεν είναι εξαρτημένη.

Το ΔΛΠ 37 ορίζει ότι η αξία των ενδεχόμενων υποχρεώσεων είναι ίση με αναμενόμενη παρούσα αξία την μελλοντικών χρηματοροών που απαιτείται για τον διακανονισμό της ενδεχόμενης υποχρέωσης κατά την διάρκεια ζωής της ενδεχόμενης υποχρέωσης, χρησιμοποιώντας την διάρθρωση των βασικών επιτοκίων άνευ κινδύνου.

Η αναμενόμενη παρούσα αξία την μελλοντικών χρηματοροών που απαιτείται για τον διακανονισμό της ενδεχόμενης υποχρέωσης κατά την διάρκεια ζωής της ενδεχόμενης θα πρέπει να περιλαμβάνει τα ακόλουθα κατά την ημερομηνία αναφοράς:

- Μία εκτίμηση των μελλοντικών χρηματοροών που αντικατοπτρίζει τις προσδοκίες για πιθανές διακυμάνσεις στο ποσό και/ή το χρονοδιάγραμμα των χρηματοροών που αντιπροσωπεύουν την εγγενή αβεβαιότητα των χρηματοροών.
- Την διαχρονική αξία του χρήματος, που αντιπροσωπεύεται από το επιτόκιο των άνευ κινδύνου νομισματικών περιουσιακών στοιχείων που έχουν ημερομηνίες λήξης ή διάρκειες που συμπίπτουν με την περίοδο που καλύπτεται από τις ταμειακές ροές και δεν παρουσιάζουν ούτε αβεβαιότητα ως προς το χρονοδιάγραμμα ούτε κίνδυνο αθέτησης υποχρέωσης για τον υπόχρεο (επιτόκιο άνευ κινδύνου), και
- Την αξία για την κάλυψη της αβεβαιότητας που είναι εγγενής στις ταμειακές ροές (ασφάλιστρο κινδύνου).

Το ποσό και το εύρος των πιθανών χρηματοροών που λαμβάνονται υπόψη στον υπολογισμό των πιθανών σταθμισμένων χρηματοροών θα πρέπει να αντικατοπτρίζουν όλες τις προσδοκίες για πιθανές χρηματοροές και όχι τη μοναδική πιο πιθανή ή την αναμενόμενη μέγιστη ή ελάχιστη ταμειακή ροή. Ωστόσο, όσο πιο πιθανό είναι να προκύψει κάποιο συγκεκριμένο αποτέλεσμα, τόσο μεγαλύτερη είναι η επίδραση που έχει το αποτέλεσμα στην αναμενόμενη τιμή.

Τέλος, η εταιρεία εξετάζει τον κίνδυνο οι πραγματικές εκροές πόρων να διαφέρουν τελικά από τις αναμενόμενες. Μια προσαρμογή κινδύνου μετρά το ποσό, εάν υπάρχει, που θα πλήρωνε ορθολογικά η εταιρεία πέραν της αναμενόμενης παρούσας αξίας των εκροών για την ανάληψη αυτού του κινδύνου

Η εταιρεία για το 2023 δεν έχει αναγνωρίσει κάποια ενδεχόμενη υποχρέωση με βάση την αποτίμηση για Φερεγγυότητα II, διότι για όλες τις νομικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας (εκτός ασφαλιστικού κλάδου) για τις οποίες τεκμαίρονται σημαντικές (>10% πιθανότητες) ευδόκιμες έχουν γίνει κατάλληλες προβλέψεις.

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΕΚΤΟΣ ΤΩΝ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Το ποσό που αναγνωρίζεται ως πρόβλεψη αντιπροσωπεύει το ποσό που μια εταιρεία θα πληρώσει λογικά για να διακανονίσει την υποχρέωση στο τέλος της περιόδου αναφοράς ή να τη μεταβιβάσει σε τρίτο κατά την ίδια χρονική στιγμή (προσέγγιση βέλτιστης εκτίμησης)². Για την επίτευξη της βέλτιστης εκτίμησης μιας μη τεχνικής πρόβλεψης, εξετάζονται τα ακόλουθα στοιχεία:

- οι περιστάσεις που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό του ποσού που θα αναγνωρισθεί ως πρόβλεψη,
- οι κίνδυνοι που περιβάλλουν πολλά γεγονότα που σχετίζονται με την υποχρέωση περιλαμβάνονται στο μοντέλο αποτίμησης.
- οι αβεβαιότητες καθώς και η περίοδος ανάληψης της υποχρέωσης και οι διάφορες αναμενόμενες ταμειακές ροές εκτιμώνται βάσει παραδοχών μοντέλου.
- το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της βέλτιστης εκτίμησης προβλέψεων, εκτός από τα τεχνικά αποθεματικά (πριν τη φορολογική επίπτωση) να αντανάκλα τις συνθήκες της αγοράς της χρονικής αξίας του χρήματος και τους κινδύνους που αφορούν την υποχρέωση κατά την ημερομηνία αποτίμησης και δεν περιλαμβάνει τους κινδύνους για τους οποίους οι μελλοντικές εκτιμήσεις ταμειακών ροών έχουν ήδη προσαρμοστεί.

Το ΔΛΠ 37 ρυθμίζει άλλες παροχές εκτός από τις τεχνικές και θεωρείται ότι συμμορφώνεται με το άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1. Για το λόγο αυτό, δεν υπάρχουν διαφορές σε αυτό το στοιχείο μεταξύ του νόμιμου λογαριασμού των ΔΠΧΑ και της αξίας του Ισολογισμού Εύλογης Αξίας, δεδομένου ότι τα μοντέλα αποτίμησης υιοθετήθηκαν το ίδιο και στα δύο πλαίσια.

Η Generali Hellas A.A.E στον λογαριασμό Προβλέψεις εκτός από την τεχνικές, περιλαμβάνει προβλέψεις για επίδικες υποθέσεις, οι οποίες επαναξιολογούνται και αναθεωρούνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

Οι καταθέσεις από αντασφαλιστές περιλαμβάνουν κυρίως την υποχρέωση που σχηματίστηκε βάσει της νέας αντασφαλιστικής σύμβασης με τον Όμιλο. Επιμετρούνται στην Εύλογη Αξία βάσει της «Φερεγγυότητας II» όπως και στα Δ.Π.Χ.Α.

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΙΚΕΣ ΠΑΡΟΧΕΣ

Η αποτίμηση στους εποπτικούς λογαριασμούς των ΔΠΧΑ είναι σύμφωνη με όσα ορίζονται υπό το πλαίσιο της Φερεγγυότητας II και βάσει του ΔΛΠ 19. Το ΔΛΠ 19 απαιτεί τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία να ταξινομούνται ως προγράμματα καθορισμένων παροχών ή καθορισμένων εισφορών. Τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών λογιστικοποιούνται σε ταμειακή βάση, ενώ η λογιστική αντιμετώπιση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών είναι πιο περίπλοκη και απαιτεί αναλογιστικές εκτιμήσεις επειδή το πρότυπο απαιτεί το κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών να αποδοθεί στις περιόδους υπηρεσίας των εργαζομένων.

Το ποσό των Υποχρεώσεων από Παροχές Προσωπικού που αναγνωρίζεται αντιπροσωπεύει το καθαρό σύνολο των ακολούθων:

(Η παρούσα αξία της υποχρέωσης κατά την ημέρα αποτίμησης (-) (Η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων (αν υπάρχουν) εκτός των οποίων οι υποχρεώσεις τακτοποιούνται άμεσα).

² Σε περίπτωση επιμέτρησης μεμονωμένης υποχρέωσης, το πιθανότερο μεμονωμένο αποτέλεσμα μπορεί να είναι η βέλτιστη εκτίμηση της υποχρέωσης. Ωστόσο, ακόμη και σε αυτή την περίπτωση, η επιχείρηση εξετάζει και άλλα πιθανά αποτελέσματα. Όταν τα υπόλοιπα πιθανά αποτελέσματα είναι κανόνα ως επί το πλείστον υψηλότερα ή χαμηλότερα από το πιθανότερο αποτέλεσμα, η βέλτιστη εκτίμηση θα είναι ένα μεγαλύτερο ή μικρότερο ποσό, ενώ όταν η πρόβλεψη που επιμετρείται περιλαμβάνει μεγάλο αριθμό στοιχείων, η υποχρέωση υπολογίζεται μέσω της στάθμισης όλων των πιθανών αποτελεσμάτων βάσει των αντίστοιχων πιθανοτήτων τους.

Αυτό το ποσό αναγνωρίζεται αρνητικά (και αναγνωρίζεται ως περιουσιακό στοιχείο)³.

Η μέθοδος αποτίμησης που υιοθετήθηκε ονομάζεται μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) και βασίζεται σε αναλογιστική προσέγγιση όσον αφορά:

- εκτίμηση του οφέλους που οι υπάλληλοι θα αποκομίσουν έναντι της υπηρεσίας τους, αποτιμώμενη τη στιγμή κατά την οποία θα καταστεί απαιτητή (τελικό κόστος 4);
- προσδιορισμός του μέρους του οφέλους που αξιολογήθηκε παραπάνω, που σχετίζεται με τις τρέχουσες και τις προηγούμενες περιόδους
- προσδιορισμός της παρούσας αξίας του τμήματος του οφέλους που ορίζεται στη σημείο β, διαιρούμενο σε:
 - ✓ Κόστος τρέχουσας υπηρεσίας (παρούσα αξία του μέρους του μελλοντικού οφέλους που αποκόμισε το τρέχον έτος, το οποίο είναι το κόστος της περιόδου) και
 - ✓ Υποχρέωση παροχών (παρούσα αξία των μελλοντικών παροχών που αποκτήθηκαν κατά την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους που είναι η τελική υποχρέωση της περιόδου).

Η βασική οδηγία για τον προσδιορισμό υποθέσεων για την αξιολόγηση τόσο του τελικού κόστους όσο και των σημερινών τιμών είναι:

- οι αναλογιστικές παραδοχές οι οποίες είναι οι καλύτερες εκτιμήσεις της Εταιρείας για τις δημογραφικές και χρηματοοικονομικές μεταβλητές που θα καθορίσουν το τελικό κόστος παροχής μακροπρόθεσμων παροχών
- το επιτόκιο που χρησιμοποιείται για την προεξόφληση των υποχρεώσεων μακροπρόθεσμων παροχών, που καθορίζεται βάσει των αποδόσεων της αγοράς κατά την ημερομηνία ισολογισμού⁵.σε υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα.

Η μέθοδος προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (Projected Unit Credit Method) υποθέτει ότι κάθε περίοδος υπηρεσίας δημιουργεί μια πρόσθετη μονάδα δικαιωμάτων για παροχές. Κάθε μονάδα μετράται χωριστά για να δημιουργηθεί η τελική υποχρέωση.

Οι αποζημιώσεις αποχώρησης για τους εργαζόμενους της Generali Hellas A.A.E κατατάσσονται ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Οι υπολογισμοί βασίζονται στα οφέλη των αποζημιώσεων προσωπικού λόγω αποχώρησης, όπως περιγράφονται στον ελληνικό νόμο 2112/1920 και στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για μικρό αριθμό στελεχών της απορροφώμενης εταιρίας Generali Hellas I, κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Η εταιρεία προσφέρει προσυνταξιοδοτικές παροχές, για τις οποίες ισχύει η ίδια προσέγγιση σύμφωνα με τις τρέχουσες λογιστικές αρχές και με το πλαίσιο των αρχών που διέπουν την Φερεγγυότητα II.

Οι υποχρεώσεις συνταξιοδοτικών παροχών περιλαμβάνουν τις παροχές που οφείλονται στους εργαζόμενους της Εταιρείας μετά τη συνταξιοδότησή τους (αποζημίωση συνταξιοδότησης, επιπλέον παροχές). Για τις υποχρεώσεις αυτές, ορισμένα κανονιστικά πλαίσια έχουν επιτρέψει ή έχουν επιβάλλει την δημιουργία ειδικών λογαριασμών.

³ Στην περίπτωση αυτή, η επιχείρηση επιμετρά τα περιουσιακά στοιχεία στην χαμηλότερη αξία μεταξύ:

- του ως άνω καθοριζόμενου ποσού, και
- της τρέχουσας αξίας των διαθέσιμων οικονομικών παροχών υπό τη μορφή επιστροφής από το πρόγραμμα ή μειώσεων στις μελλοντικές εισφορές του προγράμματος. Η εν λόγω τρέχουσα αξία καθορίζεται μέσω του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της υποχρέωσης για παροχή (υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα).

⁴ Το τελικό κόστος προγράμματος καθορισμένης παροχής ή άλλης μακροπρόθεσμης παροχής προς εργαζόμενους ενδέχεται να επηρεάζεται από πολλές μεταβλητές, όπως οι τελικοί μισθοί, η κινητικότητα και η θνησιμότητα του προσωπικού, οι τάσεις στις ιατρικές δαπάνες και τα έσοδα από επενδύσεις στα συνδεδεμένα περιουσιακά στοιχεία (όσον αφορά τα τελευταία, μόνο σε περίπτωση χρηματοδοτούμενου προγράμματος καθορισμένης παροχής ή άλλης χρηματοδοτούμενης μακροπρόθεσμης παροχής προς εργαζόμενους).

⁵ Το νόμισμα και η διάρκεια των εταιρικών ή των κρατικών ομολόγων είναι συνεπείς με το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια των υποχρεώσεων για μακροπρόθεσμες παροχές.

Η πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού την 31.12.2025 αναλύεται ως εξής:

	31.12.2025	31.12.2024
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού	2.573	2.567
α) Αποζημίωση Ν.2112/1920	1.527	1.477
β) Συνταξιοδοτικές παροχές για μικρό αριθμό στελεχών (προσυνταξιοδοτικό)	1.046	1.090
31 Δεκεμβρίου	2.573	2.567

Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους παράγοντες που επηρεάζουν τις παρούσες αξίες των μελλοντικών ταμειακών ροών κατά την ημερομηνία αποτίμησης συνοψίζονται στον παρακάτω πίνακα:

Ημερομηνία Αποτίμησης	Προεξοφλητικό Επιτόκιο	Ποσοστό Αύξησης Μισθού	Ποσοστό Πληθωρισμού
31/12/2025	N.2112: 3,39% Προσυνταξιοδοτικό: 3,87%	3,00%	2,0%

Οι παραδοχές χρησιμοποιούνται για την προβολή όλων των μελλοντικών ταμειακών ροών και στη συνέχεια, των προεξοφλούμενων ταμειακών ροών σε κάθε ημερομηνία επιμέτρησης. Οι υποχρεώσεις παρελθούσας απασχόλησης είναι το τμήμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών που έχουν αποκτηθεί έναντι της απασχόλησης σε κάθε ημερομηνία επιμέτρησης. Το κόστος ενός έτους είναι το τμήμα των προεξοφλημένων ταμειακών ροών που θα αποκτηθούν έναντι της απασχόλησης κατά τη διάρκεια των 12 μηνών που ακολουθούν την ημερομηνία επιμέτρησης.

Τα αποτελέσματα αποτίμησης παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Τρέχουσα αξία μη χρηματοδοτούμενου προγράμματος καθορισμένης παροχής
Υπόλοιπο έναρξης	3.233
Αποτέλεσμα ανώτατου ορίου περιουσιακού στοιχείου	
Καταβεβλημένες παροχές	-834
Κόστος παρελθούσας απασχόλησης	
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	140
Κόστος τόκων	100
Εισφορές συμμετεχόντων στο πρόγραμμα	
Αναλογιστικά κέρδη/ζημιές	-631
Κέρδη και ζημιές διακανονισμού	559
Διαφορές από μετατροπή συναλλάγματος	
Καθαρή οφειλή λόγω συγχωνεύσεως	
Συνολική καθαρή οφειλή κατά Δ.Λ.Π. 19	2.567

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Προκειμένου να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις αρχές της Φερεγγυότητας II, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους χωρίς καμία προσαρμογή για μεταβολή της ίδιας πιστοληπτικής ικανότητας της ασφαλιστικής/αντασφαλιστικής επιχείρησης.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις περιλαμβάνουν την υποχρέωση που προκύπτει την τραπεζοασφαλιστική συμφωνία με την Alpha Bank.

ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Το ρυθμιστικό πλαίσιο «Φερεγγυότητα II» ορίζει ότι οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις του Ι.Α.Α., που αντιπροσωπεύουν τα ποσά του φόρου εισοδήματος, που είναι πληρωτέα σε μελλοντικές περιόδους για φορολογητέες προσωρινές διαφορές, εγγράφονται σε σχέση με εκπεστές προσωρινές διαφορές και καθορίζονται με βάση τη διαφορά μεταξύ της αξίας που αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις (που εγγράφεται και αποτιμάται σύμφωνα με τα άρθρα 75-86 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1) και της αξίας που αποδίδεται στα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις και εγγράφεται και αποτιμάται για φορολογικούς σκοπούς.

Στον Ισολογισμό Εύλογης Αξίας, οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις προκύπτουν από διαφορές μεταξύ:

- της αξίας που αποδίδεται σε περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση για φορολογικούς σκοπούς, και
- της αξίας τους σύμφωνα με τις αρχές της «Φερεγγυότητας II».

Για τον υπολογισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων, πρέπει να ληφθεί υπόψη τυχόν αναντιστοιχία μεταξύ της αξίας των περιουσιακών στοιχείων/υποχρεώσεων στον Ισολογισμό Εύλογης Αξίας και της σχετικής λογιστικής αξίας τους για φορολογικούς σκοπούς.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση είναι η εγγραφή μιας φορολογικής οφειλής που θα πληρωθεί αργότερα λόγω ήδη αναμενόμενου στον οικονομικό ισολογισμό μελλοντικού κέρδους. Αυτό το κέρδος (δηλαδή η διαφορά μεταξύ της Εύλογης αξίας και της λογιστικής αξίας) οδηγεί σε αύξηση της καθαρής αξίας του περιουσιακού στοιχείου. Μια αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα εγγράφεται για μη πραγματοποιηθέντα φορολογητέα κέρδη, όπως η αύξηση της αξίας ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή η μείωση της αξίας των τεχνικών προβλέψεων κατά τη μετάβαση από τη λογιστική αξία στην αγοραία αξία.

Όσον αφορά τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές, το Δ.Λ.Π. 12 προβλέπει ότι η επιχείρηση θα εγγράφει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές με ορισμένες εξαιρέσεις.

Δ.4. ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗΣ

Δ.4.1. ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Δεν χρησιμοποιήθηκαν εναλλακτικές μέθοδοι αξιολόγησης.

Όσον αφορά την επίσημη αποτίμηση δεδομένων βάσει «Φερεγγυότητας II», δεν υπάρχουν σημαντικές μεταβολές στα μοντέλα αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν και στις εισροές δεδομένων στα μοντέλα. Γενικά, πρέπει να σημειωθεί ότι η μεγάλη πλειοψηφία του χαρτοφυλακίου περιουσιακών στοιχείων που ανήκουν σε Ευρωπαϊκές ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις εγγράφεται στην εύλογη αξία των Δ.Π.Χ.Α. που καθορίζεται κεντρικά από τη Generali Investments Europe κατ' εφαρμογή της επίσημης πολιτικής τιμολόγησης περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου.

Παρά το γενικό πλαίσιο αποτίμησης περιουσιακών στοιχείων, αξίζει να σημειωθεί ότι για τις απαιτήσεις βάσει «Φερεγγυότητας II» υπάρχει ειδική αποτίμηση βάσει «Φερεγγυότητας II», που διαφέρει μερικώς από τις πολιτικές που περιγράφονται παραπάνω.

Ως γενική παραδοχή, γίνεται δεκτή η υπόθεση ότι η αξία των απαιτήσεων βάσει «Φερεγγυότητας II» είναι ισόποση με τη λογιστική αξία των απαιτήσεων κατά Δ.Π.Χ.Α., με βάση το αποσβεσμένο κόστος κατά Δ.Π.Χ.Α. Η προσέγγιση αυτή είναι συνεπής με τις συνολικές μετρήσεις της «Φερεγγυότητας II», δεδομένης της μη σημαντικής μεταβολής της εύλογης αξίας των συγκεκριμένων

περιουσιακών στοιχείων, που συνήθως έχουν πολύ σύντομη διάρκεια και λήξη και δεν αναμένεται να προκαλέσουν ταμειακές ροές. Αξίζει να σημειωθεί ότι εάν η απλοποιημένη παραδοχή δεν απηχεί σωστά την οικονομική αποτίμηση των απαιτήσεων, αυτή η προσέγγιση δεν υιοθετείται και διεξάγεται πλήρης οικονομική αποτίμηση βάσει «Φερεγγυότητας II» για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των απαιτήσεων.

Δ.4.2. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Παρά το γενικό πλαίσιο για την αποτίμηση υποχρεώσεων, αξίζει να αναφερθεί ότι - ως γενική παραδοχή - γίνεται αποδεκτό ότι η αξία των υποχρεώσεων βάσει «Φερεγγυότητας II» είναι ισόποση με τη λογιστική αξία των υποχρεώσεων κατά Δ.Π.Χ.Α., με βάση το αποσβεσμένο κόστος κατά Δ.Π.Χ.Α. Η προσέγγιση αυτή είναι συνεπής με τις συνολικές μετρήσεις της «Φερεγγυότητας II», δεδομένης της μη σημαντικής μεταβολής της εύλογης αξίας των συγκεκριμένων υποχρεώσεων, που συνήθως έχουν πολύ σύντομη διάρκεια και λήξη και δεν αναμένεται να προκαλέσουν ταμειακές ροές. Πρέπει να αναφερθεί ότι εάν η απλοποιημένη παραδοχή δεν αντικατοπτρίζει σωστά την οικονομική αποτίμηση των οφειλών (πληρωτέων υποχρεώσεων), αυτή η προσέγγιση δεν υιοθετείται και διεξάγεται πλήρης οικονομική αποτίμηση βάσει «Φερεγγυότητας II» για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των οφειλών.

Δ.5. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Δ.5.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 87 της Οδηγίας 2009/138/EK (εφεξής καλούμενης, «η Οδηγία»), ως ίδια κεφάλαια ορίζεται το «... άθροισμα των βασικών ιδίων κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο 88 και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που αναφέρονται στο άρθρο 89».

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σύμφωνα με το άρθρο 88 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1, ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια ορίζεται τη θετική διαφορά μεταξύ του ενεργητικού και του παθητικού (μειωμένο κατά το ποσό των ιδίων μετοχών που κατέχονται από την ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση) και των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης.

Τα στοιχεία του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων (θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού) αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 και το τμήμα 2 της Οδηγίας, δυνάμει των οποίων όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις πρέπει να αποτιμώνται σύμφωνα με αρχές συνεπείς προς την αγορά. Αυτές οι αρχές αποτελούν τη βάση για τους ορισμούς που αναφέρονται στο κεφάλαιο Δ - Αποτίμηση για σκοπούς φερεγγυότητας.

Σύμφωνα με τα άρθρα 69, 72 και 76 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2, τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνουν τα ακόλουθα:

- το κοινό μετοχικό κεφάλαιο και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- τα αρχικά κεφάλαια, τις εισφορές των μελών ή ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για επιχειρήσεις αλληλασφάλισης ή τύπου αλληλασφάλισης
- τους αμοιβαίους λογαριασμούς μειωμένης εξασφάλισης των μελών
- τα πλεονασματικά κεφάλαια που εμπίπτουν στο άρθρο 91 (2) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1
- τις προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο
- το εξισωτικό αποθεματικό
- τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1
- τις καθαρές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Από πρακτική άποψη, το εξισωτικό αποθεματικό είναι ένα υπολογιζόμενο στοιχείο, που εξάγεται από το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων μείον τις υποχρεώσεις, μείον οποιουδήποτε άλλου στοιχείου που υποχρεωτικά προσδιορίζεται χωριστά βάσει κανονισμού.

Τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ταξινομούνται σε τρεις κατηγορίες, ανάλογα με το βαθμό στον οποίο διαθέτουν συγκεκριμένα χαρακτηριστικά, όπως εξηγείται στην επόμενη παράγραφο. Γενικά, τα περιουσιακά στοιχεία που είναι απαλλαγμένα από προβλέψιμες υποχρεώσεις διατίθενται για την απορρόφηση ζημιών που προκαλούνται από δυσμενείς διακυμάνσεις σε επιχειρήσεις στη βάση συνεχούς λειτουργίας και σε περίπτωση εκκαθάρισης. Κατά συνέπεια, η πλειονότητα του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, όπως αποτιμώνται σύμφωνα με τις καθορισμένες αρχές τον Κατ'

Εξουσιοδότηση Κανονισμό L1, πρέπει να αντιμετωπίζονται ως κεφάλαιο υψηλής ποιότητας (1η κατηγορία).

Για λόγους ταξινόμησης, πρέπει να αναμένεται, σύμφωνα με την προηγούμενη παρατήρηση, το εξισωτικό αποθεματικό να είναι Κατηγορίας 1, ενώ αντίθετα, οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις να είναι 3ης κατηγορίας.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗΣ

Σύμφωνα με το άρθρο 93 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1, για την αξιολόγηση της ποιότητας του διαθέσιμου κεφαλαίου, τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ταξινομούνται σε κατηγορίες ανάλογα με το αν πληρούν τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

- Το στοιχείο είναι διαθέσιμο, ή μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί, για την απορρόφηση ζημιών στη βάση συνεχούς λειτουργίας, καθώς και στην περίπτωση εκκαθάρισης (διαρκής διαθεσιμότητα).
- Στην περίπτωση εκκαθάρισης, το συνολικό ποσό του στοιχείου είναι διαθέσιμο για την απορρόφηση ζημιών και το στοιχείο δεν επιστρέφεται στον κάτοχό του μέχρις ότου όλες οι άλλες υποχρεώσεις, συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών υποχρεώσεων προς αντισυμβαλλομένους και δικαιούχους ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών συμβάσεων, έχουν ικανοποιηθεί (εξάρτηση).
- Πρέπει να λαμβάνεται υπόψη η διάρκεια του στοιχείου, ιδίως σχετικά με το εάν το στοιχείο είναι χρονολογημένο ή όχι. Εάν ένα στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων είναι χρονολογημένο, εξετάζεται η σχετική διάρκεια του στοιχείου σε σύγκριση με τη διάρκεια των υποχρεώσεων ασφάλισης και αντασφάλισης της επιχείρησης (επαρκής διάρκεια).
- αν το στοιχείο είναι ελεύθερο απαιτήσεων ή κινήτρων εξαγοράς του ονομαστικού ποσού (απουσία κινήτρων εξαγοράς).
- αν το στοιχείο είναι ελεύθερο υποχρεωτικών παγίων εξόδων (απουσία υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων).
- αν το στοιχείο είναι καθαρό από οποιοδήποτε βάρος (απουσία βαρών).

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	μόνιμη διαθεσιμότητα κάλυψης ζημιών	δικαιούχος μειωμένης εξασφάλισης	επαρκής διάρκεια	απουσία κινήτρων εξαγοράς	απουσία υποχρεωτικών χρηματοοικονομικών εξόδων	απουσία βαρών
Κατηγορία 1	x	x	x	x	x	x
Κατηγορία 2		x	x	x	x	x
Κατηγορία 3	Υπόλοιτο					

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 1

Το άρθρο 69 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 παραθέτει τα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της Κατηγορίας 1, υποθέτοντας ότι ουσιαστικά διαθέτουν τα χαρακτηριστικά της Κατηγορίας 1, σημειώνοντας ότι:

- το μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, που αποτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 75 και το τμήμα 2 του κεφαλαίου VI της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ τα καταβληθέντα αρχικά κεφάλαια, εισφορές των μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο των βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμών μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων
 - ✓ τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ως ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις σύμφωνα με το άρθρο 91 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ,
 - ✓ το καταβληθέν κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ εξισωτικό αποθεματικό,
- καταβληθείσες υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ όταν περιλαμβάνουν στοιχεία της Κατηγορίας 1.

Στη συνέχεια, παρατίθενται ορισμένες ειδικές κατευθυντήριες γραμμές όσον αφορά τα στοιχεία της Κατηγορίας 1, εκτός των στοιχείων που περιγράφονται στα σημεία II. και III. και δεν ισχύουν για τις επιχειρήσεις του Ομίλου Generali:

A. Καταβλημένο Κοινό Μετοχικό Κεφάλαιο

Σύμφωνα με το Κεφάλαιο II Β των Κατευθυντήριων Γραμμών L3 (Κατευθυντήρια Γραμμή 1), οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν το καταβλημένο κοινό μετοχικό κεφάλαιο σύμφωνα τις ακόλουθες ιδιότητες:

- οι μετοχές εκδίδονται απευθείας από την επιχείρηση με προηγούμενη έγκριση των μετόχων της ή, εφόσον επιτρέπεται από την εθνική νομοθεσία, από διοικητικό, εποπτικό ή διαχειριστικό όργανο της,
- οι μετοχές παρέχουν στον κάτοχο δικαίωμα απαίτησης από τα υπολειμματικά περιουσιακά στοιχεία της επιχείρησης σε περίπτωση διαδικασίας εκκαθάρισης, η οποία είναι ανάλογη προς το ποσό των εκδοθέντων στοιχείων και δεν καθορίζεται ούτε υπόκειται σε ανώτατο όριο.

Όταν μια επιχείρηση περιγράφει περισσότερες από μία τάξη μετοχών ως κοινό μετοχικό κεφαλαίο, οφείλει να:

- αξιολογήσει τα χαρακτηριστικά για τον προσδιορισμό της ταξινόμησής τους ως κοινό μετοχικό κεφαλαίο, όπως ορίζεται στο άρθρο 71 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 (Κατηγορία 1 - Χαρακτηριστικά Προσδιορισμού Ταξινόμησης) σε σχέση με κάθε τάξη μετοχών χωριστά,
- προσδιορίσει τις διαφορές μεταξύ των τάξεων που προβλέπουν ότι μία τάξη θα κατατάσσεται εμπρός από μια άλλη ή που δημιουργούν προτίμηση ως προς τις διανομές και να θεωρεί ως αποκλειστικά πιθανό κοινό μετοχικό κεφάλαιο Κατηγορίας 1 την τάξη που κατατάσσεται μετά από όλες τις άλλες απαιτήσεις και δεν παρέχει δικαιώματα προαίρεσης,
- να θεωρεί ως πιθανές προνομιούχες μετοχές Κατηγορίας 1, τις τάξεις μετοχών που κατατάσσονται στην κατηγορία με την πλέον μειωμένη εξασφάλιση ή διαθέτουν άλλα προνομιούχα χαρακτηριστικά, τα οποία δεν επιτρέπουν την ταξινόμησή τους ως κοινό μετοχικό κεφάλαιο Κατηγορίας 1 σύμφωνα με τα σημεία (α) και (β).

B. Πλεονάζοντα Κεφάλαια

Το άρθρο 91 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1 αναφέρει ότι τα πλεονάζοντα κεφάλαια «[...] νοούνται τα συσσωρευμένα κέρδη που δεν έχουν διατεθεί προς διανομή στους αντισυμβαλλομένους και τους δικαιούχους». Επιπλέον, «Στο βαθμό που επιτρέπεται βάσει του εθνικού δικαίου, τα πλεονάζοντα κεφάλαια δεν θεωρούνται ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές υποχρεώσεις εφόσον πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 94 παράγραφος 1».

Γ. Εξισωτικό Αποθέμα

Σύμφωνα με την αιτιολογική σκέψη 35 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2, «οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις υποχρεούνται να διαχωρίζουν το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων σε ποσά που αντιστοιχούν στα κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων τους και ένα εξισωτικό αποθεματικό. Το εξισωτικό αποθεματικό διακανονισμού δύναται να είναι θετικό ή αρνητικό».

Το άρθρο 70 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 ορίζει ότι «Η διαπίστωση του κατά πόσον και σε ποιον βαθμό το εξισωτικό αποθεματικό εμφανίζει τα χαρακτηριστικά της Κατηγορίας 1 Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, δεν αξιολογεί τα χαρακτηριστικά των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων που περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων ή των υποκείμενων στοιχείων των οικονομικών καταστάσεων των επιχειρήσεων».

Αξίζει να σημειωθεί ότι η τελευταία αυτή παράγραφος, σύμφωνα με τον Όμιλο Generali, αμφισβητεί εκ των πραγμάτων ορισμένα από τα κριτήρια ταξινόμησης του εξισωτικού αποθεματικού και μπορεί να ερμηνευθεί ως αναγνώριση του ειδικού χαρακτήρα αυτού του υπολειπόμενου στοιχείου που αντιπροσωπεύεται από το εξισωτικό αποθεματικό. Επιπλέον, η περιορισμένη δυνατότητα εφαρμογής των υπόλοιπων κριτηρίων ταξινόμησης (επαρκής διάρκεια, απουσία βαρών, απουσία υποχρεωτικού κόστους εξυπηρέτησης και απουσία κινήτρων εξαγοράς) στο εξισωτικό αποθεματικό ενδέχεται να οδηγήσει στο συμπέρασμα ότι το εξισωτικό αποθεματικό πρέπει να θεωρηθεί ως Κατηγορία 1, εκτός εάν υπάρχουν συγκεκριμένες ενδείξεις περί του αντιθέτου.

Το άρθρο 70 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 παραθέτει κάποιους ορισμούς σχετικά με το εξισωτικό αποθεματικό.

Ειδικότερα, το εξισωτικό αποθεματικό ισούται με το συνολικό πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, μειωμένο κατά:

- το ποσό των ιδίων μετοχών που διατηρεί η ασφαλιστική και ανασφαλιστική επιχείρηση,
- τα προβλέψιμα μερίσματα, οι διανομές κερδών και επιβαρύνσεις,
- τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται σε άλλα στοιχεία Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. (Κατηγορίας 1, Κατηγορίας 2 ή Κατηγορίας 3),
- τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που δεν αναφέρονται στους καταλόγους του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, οι οποίοι έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2,
- τα στοιχεία περιορισμένων ιδίων κεφαλαίων που πληρούν μία από τις ακόλουθες προϋποθέσεις:
 - ✓ υπερβαίνουν τις θεωρητικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας στην περίπτωση χαρτοφυλακίων προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης, που καθορίζονται σύμφωνα με το άρθρο 81 (1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2,
 - ✓ εξαιρούνται σύμφωνα με το άρθρο 81 (2) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2.
- το ποσό των συμμετοχών που διατηρούνται σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα, που αφαιρούνται σύμφωνα με τη μεταχείριση των συμμετοχών στον προσδιορισμό των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. (άρθρο 68 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2), εφόσον δεν περιλαμβάνεται ήδη στα στοιχεία α) έως ε).

Το Κεφάλαιο II Β των Κατευθυντήριων Γραμμών L3 (Κατευθυντήρια Γραμμή 2) παραθέτει ορισμένες λεπτομέρειες σχετικά με το σημείο (β), δηλαδή τον προσδιορισμό των ιδίων μετοχών και των προβλέψιμων μερισμάτων και διανομών κερδών, που πρέπει να ληφθούν υπόψη:

- Οι ίδιες μετοχές που μειώνουν τα εξισωτικά αποθεματικά είναι ίδιες μετοχές που κατέχονται άμεσα και έμμεσα.
- Όσον αφορά το χαρακτηρισμό «προβλέψιμο», το μέρισμα ή η διανομή κερδών πρέπει να θεωρούνται προβλέψιμα το αργότερο όταν ανακοινώνονται ή εγκρίνονται από το εποπτικό ή διαχειριστικό όργανο ή από τα άλλα πρόσωπα που διοικούν την επιχείρηση, ανεξάρτητα από το αν έχει υποβληθεί αίτημα έγκρισης στην τακτική (ετήσια) γενική συνέλευση.
- Επιπλέον, όταν μια συμμετέχουσα επιχείρηση κατέχει συμμετοχή σε άλλη επιχείρηση, η οποία έχει προβλέψιμο μέρισμα, η συμμετέχουσα επιχείρηση δεν επιτρέπεται να μειώσει το εξισωτικό αποθεματικό της για αυτό το προβλέψιμο μέρισμα.

Στην ίδια κατευθυντήρια γραμμή αναφέρεται ότι τα ποσά των προβλεπόμενων χρεώσεων που πρέπει να αφαιρούνται από το εξισωτικό αποθεματικό είναι:

- το ποσό των φόρων,
- το ποσό υποχρεώσεων ή περιστάσεων που προκύπτουν κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου αναφοράς, οι οποίες είναι πιθανό να μειώσουν τα κέρδη της επιχείρησης και για τις οποίες η εποπτική αρχή δεν είναι πεπεισμένη ότι έχουν καταγραφεί καταλλήλως κατά την αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Κατά την εισαγωγή των περιορισμών που οφείλονται σε κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, αξίζει να σημειωθεί ότι δεν είναι απεριορίστα όλα τα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης. Σε ορισμένα κράτη-μέλη, συγκεκριμένα προϊόντα έχουν ως αποτέλεσμα δομές κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης που παραχωρούν σε μία κατηγορία αντισυμβαλλομένων μεγαλύτερα δικαιώματα σε περιουσιακά στοιχεία εντός των δικών τους κεφαλαίων. Αν και αυτά τα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων για σκοπούς ιδίων κεφαλαίων, στην πραγματικότητα δεν μπορούν να διατεθούν για την κάλυψη των κινδύνων εκτός των κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης. Για να είναι συνεπής με την οικονομική προσέγγιση, η εκτίμηση των ιδίων κεφαλαίων πρέπει να προσαρμόζεται ώστε να απηχεί τη

διαφορετική φύση των περιουσιακών στοιχείων που αποτελούν μέρος μιας κλειστής διάρθρωσης συμφωνίας. Ομοίως, ο υπολογισμός των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας πρέπει να απηχεί τη μείωση της ομαδοποίησης ή της διαφοροποίησης που σχετίζεται με τα εν λόγω κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.

Όσον αφορά τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης, η εκτίμηση 37 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 δίνει τον ακόλουθο ορισμό: «Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης είναι συμφωνίες βάσει των οποίων η διαχείριση ενός προσδιορισμένου συνόλου στοιχείων ενεργητικού και παθητικού ασκείται όπως εάν θα αποτελούσαν χωριστή επιχείρηση και δεν πρέπει να συμπεριλαμβάνουν συμβατικές δραστηριότητες ασφαλιστικών προϊόντων συνδεδεμένων με δείκτες, προϊόντων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις ή ανασφαλιστικές δραστηριότητες. Η μειωμένη δυνατότητα μεταβίβασης των περιουσιακών στοιχείων ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να αποτυπώνεται στον υπολογισμό του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης».

Ο ακριβής ορισμός μπορεί να εξαχθεί από το άρθρο 80 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 που αποσκοπεί στη ρύθμιση των προσαρμογών των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων των εταιρειών. Το άρθρο 80 ορίζει ότι «Μείωση του εξισωτικού αποθεματικού απαιτείται όταν τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων εντός ενός κεφαλαίου κλειστής διάρθρωσης έχουν μειωμένη ικανότητα να απορροφήσουν πλήρως τις ζημιές στη βάση συνεχούς λειτουργίας λόγω της έλλειψης δυνατότητας μεταφοράς εντός της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης, για οποιονδήποτε από τους κατωτέρω λόγους:

- τα στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για την κάλυψη ζημιών σε ένα καθορισμένο μέρος των συμβάσεων ασφάλισης ή ανασφάλισης της ασφαλιστικής ή ανασφαλιστικής επιχείρησης,
- τα στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για την κάλυψη ζημιών για ορισμένους αντισυμβαλλομένους ή δικαιούχους, ή
- τα στοιχεία μπορούν να χρησιμοποιηθούν μόνο για την κάλυψη ζημιών από ιδιαίτερους κινδύνους ή υποχρεώσεις».

Πρέπει να σημειωθεί ότι στην εκτίμηση 39 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 αναφέρεται ρητώς ότι:

«Τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης θα πρέπει να περιορίζονται στις ρυθμίσεις που μειώνουν την ικανότητα ορισμένων στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να απορροφούν πλήρως τις ζημιές σε βάση συνεχούς λειτουργίας μιας επιχείρησης. Ρυθμίσεις που επηρεάζουν μόνο την απορρόφηση των ζημιών στην περίπτωση εκκαθάρισης δεν θα πρέπει να θεωρούνται κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης.»

Δ. Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης

Όσον αφορά τις υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης, το στοιχείο που πληροί τις προϋποθέσεις για να ταξινομηθεί ως Βασικά Ίδια Κεφάλαια, πρέπει να αποτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 75 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1 («... β) τα στοιχεία του παθητικού αποτιμώνται στο ποσό για το οποίο μπορούν να μεταβιβάζονται, ή να διακανονίζονται, μεταξύ καλώς πληροφορημένων και προθύμων απόμων στο πλαίσιο μιας συναλλαγής με ίσους όρους. Κατά την αποτίμηση των στοιχείων του παθητικού δυνάμει του στοιχείου β), δεν γίνεται καμία προσαρμογή προκειμένου να ληφθεί υπόψη η ίδια πιστωτική διαβάθμιση της ασφαλιστικής ή της ανασφαλιστικής επιχείρησης»). Για λεπτομερέστερη περιγραφή των μεθόδων αποτίμησης, παρακαλούμε ανατρέξτε στο Κεφάλαιο «Αποτίμηση». Για περιγραφή της δυνατότητας εφαρμογής των κανόνων περί κεκτημένων δικαιωμάτων, παρακαλούμε ανατρέξτε στο Κεφάλαιο «Μεταβατικές διατάξεις».

ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ. ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 2

Το άρθρο 72 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L2 παραθέτει τα στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων Κατηγορίας 2:

- το μέρος του πλεονάσματος των στοιχείων ενεργητικού έναντι του παθητικού, που αποτιμάται σύμφωνα με το άρθρο 75 και το τμήμα 2 του κεφαλαίου VI της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, το οποίο περιλαμβάνει τα ακόλουθα στοιχεία:
 - ✓ το κεφάλαιο κοινών μετοχών και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,
 - ✓ τα αρχικά κεφάλαια, εισφορές των μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής,
 - ✓ μειωμένης εξασφάλισης λογαριασμούς μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων, προνομιούχες μετοχές και τη σχετική διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο,

- υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που αποτιμώνται σύμφωνα με το άρθρο 75 της οδηγίας 2009/138/EK.

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑΣ 3 ΚΑΙ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥΣ

Η Κατηγορία 3 αντιπροσωπεύει την υπολειπόμενη κατηγορία ιδίων κεφαλαίων. Σύμφωνα με το άρθρο 94 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού L1 (Κύρια κριτήρια για την ταξινόμηση σε κατηγορίες), αφού εντοπιστεί ότι κάποιο στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων δεν διαθέτει τα χαρακτηριστικά ώστε να ταξινομηθεί στην Κατηγορία 1 ή τη Κατηγορία 2, αυτό το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων κατατάσσεται στην Κατηγορία 3.

ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Σύμφωνα με το άρθρο 89 της Οδηγίας, ως Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια ορίζονται «... άλλα στοιχεία εκτός των βασικών ιδίων κεφαλαίων που μπορούν να διατεθούν για την απορρόφηση ζημιών».

Η φύση των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων είναι τέτοια που είναι ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, τα οποία δεν εγγράφονται στον ισολογισμό. Αυτός ο ενδεχόμενος χαρακτήρας συνεπάγεται την ανάγκη έγκρισης της εγγραφής από το αρμόδιο εποπτικό όργανο. Εάν, σε κάποια αδιευκρίνιστη μελλοντική στιγμή, ζητηθούν τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, παύουν να είναι ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία και μετατρέπονται σε στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων.

Πρέπει να σημειωθεί ότι τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια μετατρέπονται σε Βασικά Ίδια Κεφάλαια όταν γίνονται απαιτητά, δηλαδή το χαρακτηριστικό του μη απαιτητού τα διακρίνει από τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια και καθορίζει την κατώτερη ποιότητά τους και την κατάταξή τους σε κατώτερη κατηγορία.

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει ουσιαστικά τις δεσμεύσεις (αναλήψεις υποχρεώσεων) εκτός ισολογισμού, τις οποίες μπορεί να καταστήσει απαιτητές η επιχείρηση για να αυξήσει τους χρηματοοικονομικούς της πόρους.

Το άρθρο 74 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού απαριθμεί τα στοιχεία των Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων:

- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και αρχικό κεφάλαιο το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση,
- νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, που διατηρούνται σε καταπίστευμα από ανεξάρτητο θεματοφύλακα προς όφελος των ασφαλιστικών πιστωτών και παρέχονται από πιστωτικά ιδρύματα τα οποία έχουν λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με το άρθρο 8 της οδηγίας 2013/36/ΕΕ,
- πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις, υπό την προϋπόθεση ότι τα στοιχεία μπορεί να καταστούν απαιτητά εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερα βαρών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες είναι δυνατόν να ασκήσουν αλληλασφαλιστικές ή παρόμοιες ενώσεις πλοιοκτητών με κυμαινόμενες συνεισφορές, οι οποίες ασφαλίζουν αποκλειστικά κινδύνους των κατηγοριών 6, 12 και 17 του μέρους Α του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2009/138/EK έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων δώδεκα μηνών,
- τυχόν μελλοντικές αξιώσεις τις οποίες μπορούν να έχουν αλληλασφαλιστικές ή αλληλασφαλιστικής μορφής ενώσεις έναντι των μελών τους μέσω πρόσκλησης καταβολής συμπληρωματικών συνεισφορών, εντός των επόμενων 12 μηνών, με την προϋπόθεση ότι η πρόσκληση μπορεί να γίνει κατ' απαίτηση και είναι ελεύθερη βαρών,

- άλλες νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις που έχει αναλάβει η ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση, υπό την προϋπόθεση ότι το στοιχείο μπορεί να καταστεί απαιτητό εφόσον ζητηθεί και είναι ελεύθερο βαρών.

Σύμφωνα με το άρθρο 90 της Οδηγίας, τα ποσά των στοιχείων των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που πρέπει να λαμβάνονται υπόψη κατά τον προσδιορισμό των ιδίων κεφαλαίων υπόκεινται σε προηγούμενη έγκριση από το αρμόδιο εποπτικό όργανο.

ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όσον αφορά τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια, το άρθρο 93 της Οδηγίας ορίζει τα χαρακτηριστικά ενός στοιχείου προκειμένου να θεωρηθεί Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια. Αναλυτικότερα, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ταξινομούνται στη Κατηγορία 2, όταν συμμορφώνονται με το άρθρο 75 των απαιτήσεων του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού («... παρουσιάζουν τα χαρακτηριστικά ενός στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων που ταξινομούνται στην Κατηγορία 1 σύμφωνα με τα άρθρα 69 και 71, όταν το εν λόγω σημείο έχει καταστεί απαιτητό και καταβληθεί.», και επειδή, σύμφωνα με το άρθρο 78 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, Συμπληρωματικών Ιδίων Κεφαλαίων «... τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή σύμφωνα με το άρθρο 90 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ, και τα οποία δεν παρουσιάζουν όλα τα χαρακτηριστικά που προβλέπονται στο άρθρο 75, ταξινομούνται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια της Κατηγορίας 3».

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ	μόνιμη διαθεσιμότητα κάλυψης ζημιών	δικαιούχος μειωμένης εξασφάλισης	επαρκής διάρκεια	απουσία κινήτρων εξαγοράς	απουσία υποχρεωτικού κόστους εξυπηρέτησης	απουσία βαρών
Κατηγορία 2	x	x	x	x	x	x
Κατηγορία 3	Υπόλοιπο					

Αναλυτικότερα, σύμφωνα με τις Κατευθυντήριες Γραμμές 3ου Επιπέδου για τα Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια, ενδέχεται να πρέπει να ταξινομηθούν τα ακόλουθα είδη στοιχείων ιδίων κεφαλαίων και να εφαρμοστούν οι ακόλουθες μέθοδοι κατά την ταξινόμηση:

- Κεφαλαιακά μέσα:
 - ✓ Αποτελούνται από μέσα τα οποία, όταν καθίστανται απαιτητά, παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, ενώ παράλληλα δημιουργούν αντίστοιχα συμφέροντα (για παράδειγμα, κοινές μετοχές) ή υποχρεώσεις (για παράδειγμα, ορισμένα χρέη μειωμένης εξασφάλισης) για την επιχείρηση.
 - ✓ Οι επιχειρήσεις θα πρέπει να αξιολογούν τα χαρακτηριστικά και να καθορίζουν σε ποια κατηγορία θα ανήκει ένα κεφαλαιακό μέσο όταν καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται. Οι κοινές μετοχές (εφόσον δεν διαθέτουν μη συμβατικά χαρακτηριστικά) που έχουν εξοφληθεί πλήρως, ταξινομούνται ως Κατηγορία 1. Τα χρεόγραφα μειωμένης εξασφάλισης που έχουν εξοφληθεί πλήρως μπορούν να ταξινομηθούν ως Κατηγορία 2 εάν δεν διαθέτουν τα απαραίτητα χαρακτηριστικά για την κατάταξή τους στην Κατηγορία 1.
 - ✓ Τα συμπληρωματικά κεφαλαιακά πρέπει στη συνέχεια να ταξινομηθούν στην αμέσως κατώτερη κατηγορία από εκείνη που ισχύει για τα πλήρως εξοφληθέντα ανάλογα μέσα. Εάν οι εξοφληθείσες κοινές μετοχές ταξινομούνται ως Κατηγορία 1, οι κοινές μετοχές που έχουν εκδοθεί, αλλά δεν έχουν καταστεί απαιτητές, ταξινομούνται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2.
- Κεφαλαιακές εισφορές:
 - ✓ Παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για την επιχείρηση χωρίς να δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση. Θα μπορούσε να είναι η περίπτωση «πρόσκλησης καταβολής κεφαλαίου» σε εταιρείες ιδιωτικών επενδύσεων (κεφάλαια ιδιωτικών συμμετοχών) ή ανώνυμες εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων.

- ✓ Η «μεταχείριση στον ισολογισμό» των πλήρως καταβεβλημένων εισφορών αποσκοπεί στην αύξηση των περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης. Αυτό οφείλεται στο γεγονός ότι η επιχείρηση εισπράττει μετρητά όταν ο αντισυμβαλλόμενος εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του. Επιπλέον, δεδομένου ότι οι εισφορές αυτές δεν δημιουργούν αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση, η είσπραξη κεφαλαίων υπό τη μορφή συνεισφορών από την επιχείρηση αυξάνει επίσης τα αποθεματικά της επιχείρησης (αυξάνοντας τα κέρδη ή μειώνοντας τις ζημίες).
 - ✓ Η αύξηση των αποθεματικών ταξινομείται ως Κατηγορία 1. Ως εκ τούτου, εισφορά που οδηγεί σε αύξηση των αποθεματικών μόλις εξοφληθεί, πρέπει να ταξινομείται ως συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2.
 - Διακανονισμοί που εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης μέσω τρίτων αποζημιωτών:
 - ✓ Συνίστανται σε συμβατικούς διακανονισμούς, οι οποίοι, όταν καθίστανται απαιτητοί, παράγουν ένα περιουσιακό στοιχείο, συχνά υπό μορφή μετρητών, για τρίτο-πιστωτή επιχείρησης, χωρίς να δημιουργεί αντίστοιχες υποχρεώσεις για την επιχείρηση. Αυτό θα μπορούσε να επιτευχθεί με σύμβαση αποζημίωσης που υποχρεώνει τρίτο-αποζημιωτή να καταβάλει ποσά στον πιστωτή της επιχείρησης, χωρίς να υποχρεώνει την επιχείρηση να επιστρέψει τα ποσά αυτά στον αποζημιωτή.
- Διακανονισμοί που εκπληρώνουν τις υποχρεώσεις της επιχείρησης με αυτόν τον τρόπο, ταξινομούνται όπως οι κεφαλαιακές εισφορές.

ΕΓΚΡΙΣΗ ΣΥΜΠΛΗΡΩΜΑΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Όταν ένα στοιχείο ιδίων κεφαλαίων δεν περιλαμβάνεται στον κατάλογο των ιδίων κεφαλαίων που αναφέρεται στον Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμό L2 ή εάν το εν λόγω στοιχείο δεν θα λάβει, όταν καταστεί απαιτητό, τη μορφή στοιχείων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, οι ασφαλιστικές ή ανασφαλιστικές επιχειρήσεις υποβάλλουν αίτημα έγκρισης της αξιολόγησής και της ταξινόμησής του στην εποπτική αρχή πριν θεωρήσουν το εν λόγω στοιχείο ως ίδια κεφάλαια.

Η ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση υποχρεούται να αποδείξει στις εποπτικές αρχές την καταλληλότητα της προτεινόμενης ταξινόμησης και τη νομική ισχύ και τη δυνατότητα εκτέλεσης των συμβατικών όρων του στοιχείου των ιδίων κεφαλαίων και να παράσχει στις εποπτικές αρχές πληροφορίες σχετικά με το εάν το στοιχείο των ιδίων κεφαλαίων έχει εξοφληθεί ολοσχερώς.

Σύμφωνα με το άρθρο 90 της Οδηγίας 1ου Επιπέδου, οι εποπτικές αρχές εγκρίνουν ένα από τα ακόλουθα:

- ένα νομισματικό ποσό για κάθε στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων,
- μία μέθοδο για τον προσδιορισμό του ποσού κάθε στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, οπότε η έγκριση από τις εποπτικές αρχές του ποσού που καθορίζεται σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή χορηγείται για συγκεκριμένη χρονική περίοδο.

Η προσέγγιση για την έγκριση των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων προβλέπει συνεχή επικοινωνία μεταξύ των εποπτικών αρχών και των επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένης της υποβολής επίσημης αίτησης για έγκριση του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων. Όταν το στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που καθίσταται απαιτητό, δεν περιλαμβάνεται στους καταλόγους και επομένως απαιτούνται δύο εγκρίσεις εποπτικής αρχής, ο έγκαιρος διάλογος πρέπει να καλύπτει τη διαδικαστική προσέγγιση που πρέπει να ακολουθείται όσον αφορά την ανάγκη για δύο εγκρίσεις. Προκειμένου να διεκπεραιωθεί η επίσημη διαδικασία υποβολής αίτησης, ο έγκαιρος διάλογος μπορεί επίσης να καλύπτει θέματα οικονομικής φύσης, νομικής ισχύος και δυνατότητας εκτέλεσης, αλλά όχι και το καθεστώς του αντισυμβαλλομένου, το οποίο πρέπει πάντα να λαμβάνεται υπόψη κατά τη στιγμή της επίσημης αίτησης.

Η εποπτική αρχή εγκρίνει ένα ποσό συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων βάσει αιτήματος της (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης. Το ποσό που εγκρίνει η εποπτική αρχή μπορεί να είναι χαμηλότερο από το ποσό που αιτείται η (αντ)ασφαλιστική επιχείρηση. Το αίτημα έγκρισης πρέπει να βασίζεται σε ενδελεχή αξιολόγηση της ανάκτησης από την (αντ)ασφαλιστική επιχείρηση, συνοδευόμενη από όλες τις πληροφορίες που χρειάζεται η εποπτική αρχή για την έγκριση. Στη διαδικασία αυτή, η εποπτική αρχή μπορεί να χρησιμοποιήσει πληροφορίες που έχει λάβει από άλλες πηγές εκτός της (αντ)ασφαλιστικής επιχείρησης.

Η εποπτική αρχή δεν πρέπει να καθορίζει την ταξινόμηση στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων με βάση τη μορφή στην οποία παρουσιάζεται ή περιγράφεται. Η αξιολόγηση της εποπτικής αρχής και η ταξινόμηση του δυνητικού στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων πρέπει να εξαρτάται από την οικονομική ουσία του στοιχείου και τον βαθμό στον οποίο θα ικανοποιούσε τα χαρακτηριστικά και τις ιδιότητες που απαριθμούνται ανωτέρω.

Το σχέδιο πρότασης για τις Κατευθυντήριες Γραμμές 3ου Επιπέδου σχετικά με τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια καθορίζει τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν από την επιχείρηση σχετικά με την αίτηση έγκρισης ενός πιθανού στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων.

ΜΕΙΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το άρθρο 68 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, σχετικά με τη μεταχείριση των συμμετοχών στον προσδιορισμό των Βασικών Ιδίων κεφαλαίων, ορίζει ότι:

- Για τον προσδιορισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων των ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών επιχειρήσεων, τα βασικά ίδια κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 88 της οδηγίας 2009/138/EK μειώνονται κατά την πλήρη αξία των συμμετοχών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 92 παράγραφος 2 της εν λόγω οδηγίας, σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα που υπερβαίνουν το 10 % των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi).
- Για τον προσδιορισμό των βασικών ιδίων κεφαλαίων των ασφαλιστικών και αντισταθμιστικών επιχειρήσεων, τα βασικά ίδια κεφάλαια που αναφέρονται στο άρθρο 88 της οδηγίας 2009/138/EK περιορίζονται κατά το μέρος της αξίας όλων των συμμετοχών, όπως αναφέρεται στο άρθρο 92 παράγραφος 2 της εν λόγω οδηγίας, σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα, πλην των συμμετοχών που αναφέρονται στην παράγραφο 1, που υπερβαίνουν το 10 % των στοιχείων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi).
- Υπό την επιφύλαξη των παραγράφων 1 και 2, οι ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις δεν αφαιρούν τις στρατηγικές συμμετοχές, όπως αναφέρεται στο άρθρο 171, οι οποίες περιλαμβάνονται στον υπολογισμό της φερεγγυότητας του ομίλου βάσει της μεθόδου 1 που ορίζεται στο παράρτημα Ι της οδηγίας 2002/87/EK.
- Οι μειώσεις που προβλέπονται στην παράγραφο 2 εφαρμόζονται κατ' αναλογία σε όλες τις συμμετοχές που αναφέρονται στην εν λόγω παράγραφο.
- Οι μειώσεις που ορίζονται στις παραγράφους 1 και 2 πραγματοποιούνται από την αντίστοιχη κατηγορία η συμμετοχή στην οποία αύξησε τα ίδια κεφάλαια της συνδεδεμένης επιχείρησης ως εξής:
 - ✓ οι συμμετοχές σε στοιχεία κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων αφαιρούνται από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία i), ii), iv) και vi),
 - ✓ οι συμμετοχές σε πρόσθετα μέσα της κατηγορίας 1 των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων αφαιρούνται από τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στο άρθρο 69 στοιχείο α) σημεία iii) και v),
 - ✓ οι συμμετοχές σε μέσα της κατηγορίας 2 των χρηματοδοτικών και πιστωτικών ιδρυμάτων αφαιρούνται από τα στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων που περιλαμβάνονται στο άρθρο 72.

Για να αποσαφηνιστούν οι κανόνες μείωσης που περιγράφονται στα σημεία 1 και 2, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια μειώνονται όταν:

- η αξία των μεμονωμένων συμμετοχών σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων,
- το άθροισμα των αξιών των λοιπών συμμετοχών σε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα (δηλαδή εκείνα που δεν υπερβαίνουν μεμονωμένα το 10%) υπερβαίνει το 10% των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων,
- οι μειώσεις που ορίζονται στα σημεία α) και β) δεν εφαρμόζονται σε περίπτωση στρατηγικών συμμετοχών.

Αξίζει να υπογραμμιστεί το γεγονός ότι η θεώρηση του Ομίλου Generali αντιμετωπίζει όλες τις συμμετοχές ως στρατηγικές και γι' αυτό το λόγο δεν πραγματοποιείται καμία μείωση.

ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Το άρθρο 69 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού ορίζει τους ακόλουθους ποσοτικούς περιορισμούς όσον αφορά την ομαδοποίηση των ιδίων κεφαλαίων:

- Όσον αφορά τη συμμόρφωση με τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 υπόκεινται στο σύνολο των ακόλουθων ποσοτικών ορίων:
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 1 πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το ήμισυ των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 3 πρέπει να είναι μικρότερο από το 15% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας,
 - ✓ το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 δεν πρέπει να υπερβαίνει το 50% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας.
- Όσον αφορά την συμμόρφωση με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις, τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων Κατηγορίας 2 και Κατηγορίας 3 υπόκεινται στο σύνολο των ακόλουθων ποσοτικών ορίων:
 - ✓ το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων Κατηγορίας 1 πρέπει να ισούται τουλάχιστον με το 80% των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων,
 - ✓ το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων Κατηγορίας 2, εκτός από τα συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια, δεν πρέπει να υπερβαίνει το 20% των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων.
- Εντός του ορίου που αναφέρεται στο σημείο (α), παράγραφος 1 και το σημείο (α), παράγραφος 2, το άθροισμα των ακόλουθων στοιχείων των βασικών ιδίων κεφαλαίων πρέπει να είναι χαμηλότερο από το 20% του συνολικού ποσού των στοιχείων Κατηγορίας 1:
 - ✓ τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69, σημείο (α) (iii),
 - ✓ τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69, σημείο (α) (v),
 - ✓ τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 69, στοιχείο (β),
 - ✓ τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 1 δυνάμει του μεταβατικού διακανονισμού που ορίζεται στο άρθρο 308β (9) της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ.

Όσον αφορά το ποσοτικό όριο που ορίζεται στο άρθρο 69 (2) ανωτέρω, οι Κατευθυντήριες Γραμμές περί «Φερεγγυότητας II» σχετικά με τις απαιτήσεις του 1ου Πυλώνα 1 (εφεξής καλούμενες, «οι Κατευθυντήριες Γραμμές») ορίζουν, σύμφωνα με την κατευθυντήρια γραμμή 20.1.80, ότι οι επιχειρήσεις μπορούν «... να θεωρούν τα περιορισμένα στοιχεία Κατηγορίας 1 που υπερβαίνουν το όριο του 20% ως διαθέσιμα βασικά ίδια κεφάλαια Κατηγορίας 2».

Παράρτημα

ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ, ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΑ ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

ΣΕ.02.01-Ισολογισμός – Ενεργητικό

Αξία Φερεγγυότητα II

Ενεργητικό	
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16.371
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	43.314
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	1.015.940
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	16.000
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	2.306
Μετοχές	0
Μετοχές- εισηγμένες	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0
Ομόλογα	949.961
Κρατικά ομόλογα	484.580
Εταιρικά ομόλογα	407.971
Δομημένα αξιόγραφα	57.410
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	47.673
Παράγωγα	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0
Λοιπές επενδύσεις	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	82.609
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	34.527
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.744
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	2.460
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	30.323
Ανακτήσιμα ποσά από ανασφαλίσεις:	166.450
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	157.156
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθεनेίας	157.126
Ασφαλίσεις ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	30
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθεनेίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	9.326
Ασφαλίσεις ασθεनेίας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	9.999
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθεनेίας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-673
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-32
Καταθέσεις σε ανασφαλιζόμενους	0
Απαιτήσεις από ασφάλεις και διαμεσολαβητές	50.095
Ανασφαλιστικές απαιτήσεις	7.002
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	15.302
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.967
Σύνολο ενεργητικού	1.463.975

ΣΕ.02.01-Ισολογισμός – Παθητικό

	Αξία Φερεγγυότητα II
Υποχρεώσεις	
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών	377.982
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας)	351.954
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	336.983
Περιθώριο κινδύνου	14.972
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	26.028
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	24.758
Περιθώριο κινδύνου	1.270
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	475.401
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθeneίας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	175.383
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	159.712
Περιθώριο κινδύνου	15.671
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθeneίας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	300.018
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	292.886
Περιθώριο κινδύνου	7.132
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	78.829
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0
Βέλτιστη εκτίμηση	76.870
Περιθώριο κινδύνου	1.958
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	3.045
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.572
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	116.687
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0
Παράγωγα	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	20.188
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	40.825
Οφειλές σε αντασφαλιστές	19.667
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	37.962
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0
Σύνολο παθητικού	1.173.158
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	290.817

Ισολογισμός – Ενεργητικό

Ενεργητικό	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία εποπτικών λογαριασμών
Μεταφερόμενα έξοδα πρόσκτησης	0	0
Άυλα στοιχεία ενεργητικού	0	18.456
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	16.371	17.820
Κέρδη από συνταξιοδοτικές παροχές	0	0
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός για ιδιόχρηση	43.314	39.344
Επενδύσεις (εκτός από τα στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	1.015.940	1.047.600
Ακίνητα (εκτός από τα ακίνητα που προορίζονται για ιδιόχρηση)	16.000	8.779
Συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων συμμετοχών	2.306	41.187
<i>Μετοχές</i>	0	0
Μετοχές- εισηγμένες	0	0
Μετοχές- μη εισηγμένες	0	0
<i>Ομόλογα</i>	949.961	949.961
Κρατικά ομόλογα	484.580	484.580
Εταιρικά ομόλογα	407.971	407.971
Δομημένα αξιόγραφα	57.410	57.410
Εξασφαλισμένα αξιόγραφα	0	0
Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων	47.673	47.673
Παράγωγα	0	0
Καταθέσεις εκτός από ισοδύναμα ταμειακών διαθεσίμων	0	0
Λοιπές επενδύσεις	0	0
Στοιχεία του ενεργητικού που διακρατούνται έναντι συμβάσεων ασφάλισης που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	82.609	82.609
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	34.527	34.545
Δάνεια επί ασφαλιστηρίων συμβολαίων	1.744	1.744
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια σε ιδιώτες	2.460	2.415
Ενυπόθηκα και λοιπά δάνεια	30.324	30.386
Ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις:	166.450	179.452
Ασφαλίσεις ζημιών και ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	157.156	167.414
Ασφαλίσεις ζημιών εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας	157.126	167.362
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζημιών	30	52
Ασφαλίσεις ζωής και ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	9.326	12.044
Ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής	9.999	11.315
Ασφαλίσεις ζωής, εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-673	729
Ασφαλίσεις ζωής που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	-32	-7
Καταθέσεις σε αντασφαλιζόμενους	0	0
Απαιτήσεις από ασφάλειες και διαμεσολαβητές	50.095	50.095
Αντασφαλιστικές απαιτήσεις	7.002	7.002
Απαιτήσεις (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	15.302	15.302
Ίδιες μετοχές (οι οποίες διακρατούνται άμεσα)	0	0
Οφειλόμενα ποσά που αφορούν στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων ή του αρχικού κεφαλαίου τα οποία έχουν καταστεί απαιτητά, αλλά παραμένουν μη καταβληθέντα.	0	0
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	30.397	30.397
Λοιπά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία δεν εμφανίζονται σε άλλο στοιχείο	1.967	1.967
Σύνολο ενεργητικού	1.463.975	1.524.590

Ισολογισμός – Παθητικό

	Αξία «Φερεγγυότητας II»	Αξία εποπτικών λογαριασμών
Υποχρεώσεις		
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ζημιών	377.982	403.324
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζημιών (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας)	351.954	376.415
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	376.415
Βέλτιστη εκτίμηση	336.983	0
Περιθώριο κινδύνου	14.972	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	26.028	26.909
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	26.909
Βέλτιστη εκτίμηση	24.758	0
Περιθώριο κινδύνου	1.270	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	475.401	508.298
Τεχνικές προβλέψεις — ασφαλίσεις ασθενείας (των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)	175.383	196.932
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	196.932
Βέλτιστη εκτίμηση	159.712	0
Περιθώριο κινδύνου	15.671	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις Ζωής (εξαιρουμένων των ασφαλίσεων ασθενείας, καθώς και των ασφαλίσεων που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)	300.018	311.366
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	311.366
Βέλτιστη εκτίμηση	292.886	0
Περιθώριο κινδύνου	7.132	0
Τεχνικές Προβλέψεις — Ασφαλίσεις που συνδέονται με δείκτες ή συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις	78.829	86.335
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	86.335
Βέλτιστη εκτίμηση	76.870	0
Περιθώριο κινδύνου	1.958	0
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	0	0
Προβλέψεις εκτός των τεχνικών προβλέψεων	3.045	3.045
Υποχρεώσεις από συνταξιοδοτικές παροχές	2.572	2.572
Καταθέσεις από αντασφαλιστές	116.687	116.695
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0	0
Παράγωγα	0	0
Χρέη προς πιστωτικά ιδρύματα	0	0
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις εκτός των χρεών προς πιστωτικά ιδρύματα	20.188	20.188
Οφειλές σε αντισυμβαλλομένους και διαμεσολαβητές	40.825	40.825
Οφειλές σε αντασφαλιστές	19.667	19.667
Οφειλές (εμπορικής φύσεως, όχι ασφαλιστικές)	37.962	37.962
Υποχρεώσεις Μειωμένης Εξασφάλισης	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που δεν περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης που περιλαμβάνονται στα βασικά ίδια κεφάλαια	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις, οι οποίες δεν εμφανίζονται αλλού	0	0
Σύνολο παθητικού	1.173.158	1.238.913
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	290.817	285.678

S.12.01-Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (1/3)

	Ασφαλιστικά Προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση		Άλλα Προϊόντα Ασφάλισης Ζωής		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης		
	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και εγγυήσεις	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0			0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0			0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου							
Βέλτιστη Εκτίμηση	0		0			0	0
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	301.456	0	76.870	0	0	-8.570	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	-21	0	-32	0	0	-651	0
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	301.477	0	76.902	0	0	-7.919	0
Περιθώριο Κινδύνου	6.454	1.958	0	0	678	0	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	0		0	0		0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0		0			0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0		0			0	0
Περιθώριο κινδύνου	0		0			0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	307.910	78.829	0	0	-7.892	0	0

S.12.01-Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (2/3)

	Αναληφθείσες Αντασφαλίσεις					Σύνολο (ασφαλίσεις ζωής εκτός των ασφαλίσεων ασθενείας, περιλαμβανομένων των ασφαλίσεων που συνδυάζουν ασφάλεια ζωής με επενδύσεις)
	Ασφάλιση με συμμετοχή στα κέρδη από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με δείκτες και προϊόντα που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επένδυση από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Άλλα προϊόντα ασφάλισης ζωής από αναληφθείσες αντασφαλίσεις (Μικτή)	Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών αναληφθείσες αντασφαλίσεις και συνδεδεμένες με ασφαλιστικές υποχρεώσεις εκτός από τις υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας (Μικτή)		
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη Εκτίμηση	0	0	0	0	0	0
Μικτή βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	369.756
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημίες λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	0	0	0	-705
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	0	0	0	0	0	370.461
Περιθώριο Κινδύνου	0	0	0	0	0	9.090
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	0	0	0	0	0	378.846

S.12.01-Τεχνικές Προβλέψεις, παρόμοιες με του κλάδου Ζωής και Υγείας (3/3)

	Ασφάλιση ασθενείας (πρωτασφάλιση)		Πρόσοδοι από συμβάσεις ασφάλισης ζημιών και συνδεόμενες με υποχρεώσεις ασφάλισης ασθενείας	Αντασφάλιση ασθενείας (αναληφθείσα αντασφάλιση)	Σύνολο (ασφαλίσεις ασθενείας των οποίων η διαχείριση γίνεται με παρόμοια τεχνική βάση όπως εκείνη των ασφαλίσεων ζωής)
	Συμβάσεις χωρίς δικαιώματα προαίρεσης και	Συμβάσεις με δικαιώματα προαίρεσης ή εγγυήσεις			
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο			0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο			0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου			0	0	0
Βέλτιστη Εκτίμηση			0	0	0
Μεικτή βέλτιστη εκτίμηση	159.712	0	0	0	159.712
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	10.191	0	0	0	10.191
Βέλτιστη εκτίμηση μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — σύνολο	149.713	0	0	0	149.713
Περιθώριο Κινδύνου	15.671	0	0	0	15.671
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις - σύνολο	175.383	0	0	0	175.383

S.17.01-Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου κατά Ζημιών & Υγείας (1/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις								
	Ασφάλιση ιατρικών εξόδων	Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος	Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων	Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου	Ασφάλιση άλλων οχημάτων	Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών	Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης	Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου									
Βέλτιστη εκτίμηση									
Προβλέψεις ασφαλιστρων									
Μικτή	4.124	322	0	13.080	6.250	1.105	35.651	4.632	0
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	-4	0	-729	-123	57	-170	-1.166	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρων	4.124	326	0	13.825	6.373	1.048	35.825	5.799	0
Προβλέψεις αποζημιώσεων									
Μικτή	19.612	700	0	85.824	6.168	5.172	65.458	106.743	0
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	34	0	60.228	27	1.267	19.956	78.737	0
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	19.612	667	0	26.005	6.141	3.916	45.586	28.955	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	23.736	1.022	0	98.904	12.417	6.277	101.108	111.376	0
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	23.736	993	0	39.830	12.513	4.964	81.411	34.754	0
Περιθώριο κινδύνου	706	563	0	2.884	410	562	3.555	6.882	0
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	24.442	1.585	0	101.788	12.827	6.839	104.663	118.259	0
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	29	0	59.075	-96	1.313	19.697	76.623	0
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	24.442	1.556	0	42.713	12.923	5.526	84.965	41.636	0

S.17.01-Τεχνικές Προβλέψεις κλάδου κατά Ζημιών & Υγείας (2/2)

	Πρωτασφαλίσεις και αναληφθείσες αναλογικές αντασφαλίσεις			Αναληφθείσες μη αναλογικές αντασφαλίσεις:				Σύνολο υποχρεώσεων από ασφαλίσεις ζημιών
	Ασφάλιση νομικής προστασίας	Συνδρομή	Διάφορες χρηματικές απώλειες	Μη αναλογική αντασφάλιση ασθενείας	Μη αναλογική αντασφάλιση ατυχημάτων	Μη αναλογική αντασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	Μη αναλογική αντασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Σύνολο ανακτήσιμων ποσών από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου που συνδέονται με τις τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως άθροισμα της βέλτιστης εκτίμησης και του περιθωρίου κινδύνου								
Βέλτιστη εκτίμηση								
Προβλέψεις ασφαλιστρών								
Μικτή	0	204	1.308	0	0	0	0	66.676
Συνολικό ανακτήσιμο ποσό από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	41	0	0	0	0	-2.095
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων ασφαλιστρών	0	204	1.268	0	0	0	0	68.792
Προβλέψεις αποζημιώσεων								
Μικτή	0	2	5.386	0	0	0	0	295.064
Συνολικά ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	0	0	476	0	0	0	0	160.725
Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση των προβλέψεων αποζημιώσεων	0	2	4.911	0	0	0	0	135.793
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — μικτή	0	206	6.694	0	0	0	0	361.741
Συνολική βέλτιστη εκτίμηση — καθαρή	0	206	6.179	0	0	0	0	204.585
Περιθώριο κινδύνου	0	14	666	0	0	0	0	16.241
Ποσό του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις υπολογιζόμενες ως σύνολο	0	0	0	0	0	0	0	0
Βέλτιστη εκτίμηση	0	0	0	0	0	0	0	0
Περιθώριο κινδύνου	0	0	0	0	0	0	0	0
Τεχνικές προβλέψεις — σύνολο	0	219	7.360	0	0	0	0	377.982
Ανακτήσιμα ποσά από συμβάσεις αντασφάλισης/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου, μετά την προσαρμογή για αναμενόμενες ζημιές λόγω αθέτησης του αντισυμβαλλομένου — σύνολο	0	0	515	0	0	0	0	157.156
Τεχνικές προβλέψεις μείον ανακτήσιμα ποσά από αντασφαλίσεις/φορείς ειδικού σκοπού και αντασφαλίσεις πεπερασμένου κινδύνου — Σύνολο	0	219	6.845	0	0	0	0	220.826

S.19.01-Μεικτές καταβληθείσες αποζημιώσεις (σε μη σωρευτική βάση) (απόλυτη τιμή)

	Έτος εξέλιξης															Τρέχον έτος	Άθροισμα ετών (σωρευτικά)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15&+	
Πριν																	1.568	1.568	1.568
2011	25.273	24.312	3.058	1.796	959	1.232	1.514	1.513	484	347	255	66	111	65	324			324	61.310
2012	37.074	19.977	6.666	1.492	3.774	1.072	712	1.222	836	544	854	112	204	-63	0			-63	74.475
2013	24.103	21.961	3.576	952	1.638	2.242	1.599	731	816	368	456	123	74	0	0			74	58.639
2014	25.693	17.807	3.167	1.773	1.973	2.380	1.231	339	763	218	409	414	0	0	0			414	56.168
2015	28.281	16.427	3.233	1.939	1.551	1.958	1.180	246	1.108	806	207	0	0	0	0			207	56.935
2016	29.905	18.136	3.446	2.790	2.200	1.950	1.607	1.443	1.435	1.082	0	0	0	0	0			1.082	63.993
2017	30.272	25.259	6.503	3.108	3.159	2.197	1.581	2.474	717	0	0	0	0	0	0			717	75.270
2018	41.471	31.602	4.804	1.719	2.215	2.064	1.209	1.380	0	0	0	0	0	0	0			1.380	86.465
2019	36.025	32.123	4.282	3.335	4.666	2.080	1.405	0	0	0	0	0	0	0	0			1.405	83.915
2020	36.746	28.291	4.600	2.632	2.990	2.761	0	0	0	0	0	0	0	0	0			2.761	78.021
2021	35.477	31.806	5.011	11.282	8.057	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			8.057	91.633
2022	32.327	24.654	5.387	3.565	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			3.565	65.933
2023	59.504	88.650	10.176	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			10.176	158.330
2024	38.812	32.557	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			32.557	71.369
2025	34.093	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			34.093	34.093
																		98.319	1.118.119

S.19.01-Μικτή μη προεξοφληθείσα Βέλτιστη Εκτίμηση Προβλέψεων Αποζημιώσεων (απόλυτη τιμή)

	Έτος εξέλιξης															Λήξη έτους (προεξοφλημένα δεδομένα)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15&+	
Πριν																	12.792	10.952
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.699	2.739		2.252
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.163	10.661			9.372
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.277	4.287				3.591
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.707	4.902						4.044
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.420	8.251							6.856
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	11.542	10.393								8.811
2017	0	0	0	0	0	0	0	9.220	8.738									7.337
2018	0	0	0	0	0	0	14.267	12.721										10.722
2019	0	0	0	0	0	22.661	18.311											15.581
2020	0	0	0	0	22.653	18.273												15.621
2021	0	0	0	32.785	23.094													20.050
2022	0	0	36.216	31.909														27.823
2023	0	60.625	48.124															42.504
2024	69.742	46.024																40.441
2025	69.848																	62.451
																		288.408

Ε. Διαχείριση Κεφαλαίων

Ε.1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο δείκτης φερεγγυότητας της Generali Hellas A.A.E ανέρχεται σε 184,9% στις 31 Δεκεμβρίου 2024. Σε σύγκριση με το αποτέλεσμα στις 31 Δεκεμβρίου 2023, ο δείκτης φερεγγυότητας μειώθηκε κατά 36,8 ποσοστιαίες μονάδες .

Δείκτης Φερεγγυότητας

	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	275.817	247.533	28.3
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	148.699	133.853	14.8
Πλεόνασμα Ιδίων Κεφαλαίων	127.118	113.681	13.4
Δείκτης Φερεγγυότητας	185,5%	184,9%	0,6

Ε.1.1 . ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΕΣ ΠΟΥ ΑΦΟΡΟΥΝ ΤΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ, ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΧΡΟΝΙΚΟ ΟΡΙΖΟΝΤΑ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΑΣΜΟΥ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΜΕΤΑΒΟΛΕΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΤΗΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων σε επίπεδο Ομίλου και Τοπικό επίπεδο καθορίζει τις αρχές για τις δραστηριότητες Διαχείρισης Κεφαλαίων που υποχρεούνται να τηρούν η Assicurazioni Generali S.p.A. και τα Νομικά Πρόσωπα του Ομίλου.

Οι δραστηριότητες διαχείρισης κεφαλαίου αφορούν τη διαχείριση και τον έλεγχο των Ιδίων Κεφαλαίων και ειδικότερα τις διαδικασίες:

- ταξινόμησης και περιοδικής επανεξέτασης των Ιδίων Κεφαλαίων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι τα στοιχεία των Ιδίων Κεφαλαίων πληρούν τις απαιτήσεις του ισχύοντος κεφαλαιακού καθεστώτος, τόσο κατά την έκδοση όσο και στη συνέχεια,
- ρύθμισης της έκδοσης Ιδίων Κεφαλαίων σύμφωνα με το μεσοπρόθεσμο Πρόγραμμα Διαχείρισης Κεφαλαίων και το Στρατηγικό Σχέδιο, ώστε να διασφαλίζεται ότι δεν επιβαρύνονται τα Ίδια Κεφάλαια, όλες οι απαιτούμενες ή επιτρεπόμενες ενέργειες σχετικά με τη διακυβέρνηση των Ιδίων Κεφαλαίων ολοκληρώνονται εγκαίρως, τα συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια καθίστανται απαιτητά εγκαίρως, οι όροι και οι προϋποθέσεις είναι σαφείς και αδιαμφισβήτητοι, συμπεριλαμβανομένων των περιπτώσεων στις οποίες η διανομή στοιχείου των Ιδίων Κεφαλαίων αναμένεται να αναβληθεί ή να ακυρωθεί,
- συμπερίληψης στην ανάλυση της κεφαλαιακής τους θέσης οποιασδήποτε πολιτικής ή δήλωσης όσον αφορά τα μερίσματα κοινών μετοχών,
- καθιέρωσης βασικών αρχών και κοινών προτύπων για την αποτελεσματική διεξαγωγή αυτών των δραστηριοτήτων, σύμφωνα με τις σχετικές ρυθμιστικές απαιτήσεις και νομοθετικά πλαίσια σε επίπεδο Ομίλου και σε Τοπικό επίπεδο και σύμφωνα με την δηλωθείσα διάθεση ανάληψης κινδύνων και τη στρατηγική διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου Generali.

Η Πολιτική Διαχείρισης Κεφαλαίων του Ομίλου μετά την έγκρισή της από το Διοικητικό Συμβούλιο της Assicurazioni Generali S.p.A. πρέπει να εγκριθεί από το αρμόδιο σώμα σε επίπεδο επιχείρησης.

Το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων αποτελεί μέρος του συνολικού τριετούς Στρατηγικού Σχεδίου και αυτό διασφαλίζει τη συνοχή της Πολιτικής Διαχείρισης Κεφαλαίων με τις τριετείς υποθέσεις του Στρατηγικού Σχεδίου, που περιλαμβάνουν μεταξύ

άλλων:

- χρηματοοικονομικά σενάρια,
- στρατηγική κατανομή περιουσιακών στοιχείων,
- σύνθεση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (επιχειρηματικό μείγμα) και λεπτομερής περιγραφή της εξέλιξης των ιδίων κεφαλαίων και του Κανονιστικού Συντελεστή Φερεγγυότητας από τα τελευταία διαθέσιμα πραγματικά στοιχεία έως τα μεγέθη του τελευταίου έτους του Σχεδίου.

Ο Οικονομικός Διευθυντής είναι υπεύθυνος να αναπτύξει το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων και ο Διευθύνων Σύμβουλος είναι υπεύθυνος να το υποβάλει στο αρμόδιο Διοικητικό, Διαχειριστικό ή Εποπτικό Όργανο. Επιπλέον, η Generali Hellas A.A.E υποχρεούται να συμπεριλάβει το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων στη δέσμη πληροφοριών που παρέχει το αρμόδιο τμήμα του Ομίλου κατά τη διαδικασία σχεδιασμού. Τα κύρια στοιχεία του Σχεδίου Διαχείρισης Κεφαλαίου τίθενται υπό συζήτηση και αμφισβήτηση σε συγκεκριμένες συνεδριάσεις (Ειδικές αναλύσεις αναφορικά με το Κεφάλαιο) και στο πλαίσιο της διενέργειας της Τριμηνιαίας Ανασκόπησης Δραστηριότητας (QBRs).

Εάν προβλέπονται έκτακτες δραστηριότητες (δηλαδή Συγχωνεύσεις και Εξαγορές, έκδοση Ιδίων Κεφαλαίων) κατά την διάρκεια εφαρμογής του Σχεδίου, η επίδρασή τους περιλαμβάνεται υποχρεωτικά στην εξέλιξη των Ιδίων Κεφαλαίων και του Κανονιστικού Συντελεστή Φερεγγυότητας, ενώ περαιτέρω λεπτομέρειες περιλαμβάνονται στα σχετικά έγγραφα. Οι εκδόσεις Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνονται υποχρεωτικά στο Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων με λεπτομερή αιτιολόγηση.

Η περιγραφή της εξέλιξης των Ιδίων Κεφαλαίων περιλαμβάνει υποχρεωτικά την έκδοση, εξαγορά ή την αποπληρωμή (προγενέστερη ή κατά τη λήξη) των στοιχείων Ιδίων Κεφαλαίων και τις επιπτώσεις τους στα όρια των Κατηγοριών. Αναφέρεται επίσης οποιαδήποτε μεταβολή στην αποτίμηση των στοιχείων των Ιδίων Κεφαλαίων, με πρόσθετες ποιοτικές λεπτομέρειες όσον αφορά τα όρια των Κατηγοριών όταν απαιτείται.

Το Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τα όρια και τις ανοχές που ορίζονται στην Πολιτική Ανάλυσης Κινδύνου.

Στο Σχέδιο Διαχείρισης Κεφαλαίων, κάθε μεταβατικό μέτρο πρέπει να αναφέρεται όσον αφορά τις επιπτώσεις στην τρέχουσα κατάσταση φερεγγυότητας και στην κατάσταση φερεγγυότητας κατά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου (τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και σε Τοπικό επίπεδο), τη διάρκεια και τα γενικά χαρακτηριστικά τους, συμπεριλαμβανομένης της ικανότητας απορρόφησης σε περιόδους ακραίων συνθηκών.

Σε περίπτωση που το τριετές Στρατηγικό Σχέδιο χρειάζεται να υποβληθεί εκ νέου στα Κεντρικά Γραφεία λόγω σημαντικής διακύμανσης των Ιδίων Κεφαλαίων ή των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας, πρέπει επίσης να επικαιροποιηθεί αναλόγως και να αποσταλεί στο αρμόδιο τμήμα του Ομίλου.

E.1.2 . ΑΞΙΑ ΚΑΙ ΕΙΔΟΣ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E περιλαμβάνουν το σύνολο των διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων καθώς δεν υφίστανται Συμπληρωματικά Ίδια Κεφάλαια ούτε μειώσεις, όπως αυτές που περιγράφονται στο θεωρητικό πλαίσιο που αναφέρεται στο Κεφάλαιο Δ.5.1. – ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός. Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια χωρίζονται σε κατηγορίες (αυτή η ανάλυση γίνεται μόνο για τον υπολογισμό του δείκτη φερεγγυότητας), δηλαδή τρεις διαφορετικές κατηγορίες κεφαλαίου ανάλογα με την ποιότητα τους, όπως ορίζονται στις οδηγίες του εποπτικού ισολογισμού. Τα όρια επιλογής εφαρμόζονται στα διαθέσιμα στοιχεία για την κάλυψη της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (SCR) ή της Ελάχιστης Κεφαλαιακής Απαιτήσης (MCR).

Σε ό,τι αφορά τη συμμόρφωση με τις κεφαλαιακές απαιτήσεις φερεγγυότητας, ισχύουν τα ακόλουθα ποσοτικά όρια: (α) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας Tier 1 είναι τουλάχιστον το ήμισυ της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας (β) το επιλέξιμο ποσό των στοιχείων της κατηγορίας Tier 3 είναι χαμηλότερο από 15% του κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας (γ) το άθροισμα των επιλέξιμων ποσών των στοιχείων των κατηγοριών Tier 2 και Tier 3 δεν υπερβαίνει το 50% της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

Τα επιλέξιμα ίδια κεφάλαια είναι αυτά που προκύπτουν μετά την εφαρμογή των ορίων ταξινόμησης κεφαλαίων (tiering). Η δομή της ταξινόμησης κεφαλαίων παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	290.817	274.446	0	0	16.371
Προηγούμενο Έτος	259.534	242.104	0	0	17.430
Μεταβολή	31.283	32.342			-1.059

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο διαθέσιμων Ιδίων Κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Τρέχον Έτος	275.817	259.446	0	0	16.371
Προηγούμενο Έτος	247.534	230.104	0	0	17.430
Μεταβολή	28.283	29.342	0	0	-1.059

Σε αυτό το στάδιο, καθώς τα φίλτρα επιλεξιμότητας είναι εξαρτώμενα από τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση σε όρους δεικτών.

Δείκτης Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	Τρέχον Έτος	Προηγούμενο Έτος	Μεταβολή
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	275.817	247.534	10,3%
Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	148.699	133.853	10,0%
Δείκτης Φερεγγυότητας	185,5%	184,9%	0,3%

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια που καλύπτουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	31/12/2025	31/12/2024
Διαθέσιμα Ίδια Κεφάλαια	290.817	259.534
Μερίσματα καταβλητέα το έτος N +1	-15.000	-12.000
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης στα Βασικά Ίδια Κεφάλαια	0	0
Επίπτωση από άλλη μείωση –(DTA eligibility limit)	0	0
ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΜΕΙΩΣΕΙΣ	275.817	247.534
Επιπτώσεις των Τομεακών και Ισοδύναμων οντοτήτων		
ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΙΛΕΞΙΜΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ	275.817	247.534

ΒΑΣΙΚΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Τα ποσά Ιδίων Κεφαλαίων, όπως κατανέμονται ανά νομοθετική απαίτηση (Έντυπο Υποβολής Ποσοτικών Στοιχείων S.23.01) είναι τα εξής:

(€ χιλιάδες)	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή	Σημειώσεις
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	59.577	59.577	0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	43.820	43.820	0	
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0	0	
Προνομιούχες μετοχές	0	0	0	
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές	0	0	0	
Αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	156.049	126.706	29.343	
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης				
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	16.371	17.430	-1.059	
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια, που δεν αναφέρονται ανωτέρω	0	0	0	
Ίδια κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύονται από το εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης ως ίδια κεφάλαια κατά «Φερεγγυότητα II»	0	0	0	
Μειώσεις από συμμετοχές σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0	0	0	
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά τις μειώσεις	275.817	247.534	28.283	

Τα βασικά ίδια κεφάλαια ορίζονται ως το άθροισμα της υπέρβασης του ενεργητικού έναντι των υποχρεώσεων και του χρέους μειωμένης εξασφάλισης πριν από κάθε περιορισμό επιλεξιμότητας ταξινόμησης κεφαλαίων και μετά τον περιορισμό για το ενδεχόμενο μη διαθεσιμότητας ορισμένων στοιχείων κεφαλαίου..

Τα στοιχεία που συνθέτουν τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια ταξινομούνται σε τρεις βαθμίδες, ανάλογα με το βαθμό στον οποίο διαθέτουν την ικανότητα να απορροφούν τις ζημιές λόγω των δυσμενών διακυμάνσεων σε συνεχή βάση και στην περίπτωση εκκαθάρισης.

Στη Generali Hellas A.A.E, τα Βασικά Ίδια Κεφάλαια αποτελούνται :

- Από τα Ίδια Κεφάλια της Κατηγορίας 1(Tier 1) μετά την πρόταση για διανομή μερίσματος κυρίως αποτελούμενο από το μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικό υπέρ το άρτιο και τα αποθεματικά,
- Από καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση που έχει ανώτατο όριο το 15% του SCR. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική θέση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας παρέχονται στην Ενότητα Δ.1.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τα στοιχεία των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων που διαχωρίστηκαν με τη διαβάθμιση και τα προβλεπόμενα μερίσματα που θα διανεμηθούν το 2025, που ανέρχονται σε € 12,0 εκατ.

Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία

(€ χιλιάδες)	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Κοινό μετοχικό κεφάλαιο (συμπεριλαμβανομένων των ιδίων μετοχών)	59.577	59.577	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με το κοινό μετοχικό κεφάλαιο	43.820	43.820	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0	0	0	0
Προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, που συνδέεται με προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό (βλ. πίνακα κατωτέρω)	156.049	156.049	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων	16.371	0	0	0	16.371
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, εγκεκριμένα από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια, που δεν αναφέρονται ανωτέρω	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια των οικονομικών καταστάσεων, τα οποία δεν πρέπει να αντιπροσωπεύονται από το εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ταξινόμησης ως ίδια κεφάλαια κατά «Φερεγγυότητα II»	0	0	0	0	0
Μειώσεις από συμμετοχές σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	0	0	0	0	0
Σύνολο βασικών ιδίων κεφαλαίων μετά τις μειώσεις	275.817	259.446	0	0	16.371

ΕΞΙΣΩΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ ΚΑΙ ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ

Το ποσό των Αποθεματικών παρουσιάζει το ποσό του ενεργητικού που υπερβαίνει το παθητικό στον εποπτικό ισολογισμό, μειωμένο κατά τα στοιχεία ιδίων κεφαλαίων στις οικονομικές καταστάσεις (μετοχικό κεφάλαιο, κεφάλαιο άνω της ονομαστικής αξίας) και μετά την αφαίρεση του προβλεπόμενου μερίσματος ύψους € 15,0 εκατ. που πρόκειται να καταβληθεί το 2026.

Εξισωτικό Αποθεματικό

(€ χιλιάδες)	31/12/2025	31/12/2024	Μεταβολή	Σημειώσεις
Ενεργητικό – Παθητικό (Παράρτημα Δ)	290.817	259.534	31.283	
Ίδιες μετοχές				
Μερίσματα καταβλητέα N+1 και διανομές	15.000	12.000	3.000	
Λοιπά στοιχεία βασικών ιδίων κεφαλαίων	119.768	120.827	-1.060	
Περιορισμένα λόγω κλειστής διάρθρωσης στοιχεία ιδίων κεφαλαίων				
Εξισωτικό αποθεματικό	156.049	126.706	29.343	

Προκειμένου να ικανοποιηθούν οι ανάγκες εκπροσώπησης των ιδίων (ποιότητας) των ιδίων κεφαλαίων, πρέπει να συμπληρωθεί ο ακόλουθος πίνακας:

Αναμενόμενα Κέρδη από Μελλοντικά Ασφάλιστρα

(€ χιλιάδες)	Τρέχον Έτος	Προηγούμενο Έτος	Μεταβολή	Σημειώσεις
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	19.367	21.631	2.263	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζημιών				
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	19.367	21.631	2.263	

E.1.3 . ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Όσον αφορά το νομοθετικό πλαίσιο που περιγράφεται στο κεφάλαιο «Δ. 5. 1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός», όλα τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E είναι σε θέση να καλύψουν τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας της Κατηγορίας 1 – άνευ περιορισμών.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία – Ετήσια Σύγκριση

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2025	275.817	259.446			16.371
Έτος 2024	247.534	230.104			17.430
Μεταβολή	28.283	29.343			-1.059

E.1.4. ΕΠΙΛΕΞΙΜΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ

Όσον αφορά το νομοθετικό πλαίσιο που περιγράφεται στο κεφάλαιο «Δ. 5. 1. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ: νομοθετικό πλαίσιο και ορισμός», όλα τα Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια της Generali Hellas A.A.E είναι σε θέση να καλύψουν τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Κατηγορίας 1 – άνευ περιορισμών.

Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια ανά Κατηγορία – Ετήσια Σύγκριση

(€ χιλιάδες)	Σύνολο Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων για κάλυψη των Ελάχιστων Απαιτήσεων φερεγγυότητας	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Έτος 2025	259.446	259.446			
Έτος 2024	230.104	230.104			
Μεταβολή	29.343	29.343			

E.1.5. ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΜΕΤΑΞΥ ΥΠΟΧΡΕΩΤΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΤΑ Δ.Π.Χ.Α ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΣΚΟΠΟΥΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η σύγκριση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις και το πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας, παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

(€ χιλιάδες)	Ποσό έτους 2025	Ποσό έτους 2024
Ίδια Κεφάλαια Δ.Π.Χ.Α	285.678	243.693
Δ.Π.Χ.Α Αποθεματικό και λοιπά αποθεματικά	285.678	243.693
εκ των οποίων:		
Μετοχικό Κεφάλαιο	59.577	59.577
Αποθεματικά	78.553	78.314
Λοιποί συμμετοχικοί τίτλοι		
Αποθεματικό έναντι διαφορών από μετατροπή συναλλάγματος		
Ίδιες μετοχές		
Δ.Π.Χ.Α Αποθεματικά αποτελεσμάτων εις νέον	147.549	105.802
εκ των οποίων:		
Αποθεματικό εκ των κερδών	102.684	79.267
Αποθεματικό από μη πραγματοποιηθέντα κέρδη & ζημίες από διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	16.772	3.608
Αποτελέσματα περιόδου	28.093	22.927
Προσαρμογή Ασώματων (Αυλών) Περιουσιακών Στοιχείων	-14.396	-15.324
Προσαρμογή Επενδύσεων	-21.606	6.871
Προσαρμογή Καθαρών Τεχνικών Προβλέψεων	41.140	24.292
Προσαρμογή Χρηματοπιστωτικού Χρέους και Χρέους Μειωμένης Εξασφάλισης	0	0
Προσαρμογή Λοιπών Στοιχείων	0	0
Προσαρμογή Αναβαλλόμενων Φόρων	0	0
Μερίσματα που πρέπει να καταβληθούν το έτος N+1	-15.000	-12.000
Επιλέξιμα Ίδια Κεφάλαια	275.817	247.534

E.1.6. ΝΟΜΟΘΕΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ

ΜΕΤΡΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ

Η έκθεση φερεγγυότητας και τη χρηματοοικονομική κατάσταση περιλαμβάνει όλες τις ακόλουθες πληροφορίες σχετικά με τα ίδια κεφάλαια ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης:

- I. πληροφορίες σχετικά με τους στόχους, τις πολιτικές και τις διαδικασίες που χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων της, τον χρονικό ορίζοντα για σκοπούς επιχειρηματικού σχεδιασμού και σημαντικές μεταβολές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- II. χωριστά για κάθε κατηγορία, πληροφορίες για τη διάρθρωση, το μέγεθος και την ποιότητα (είδος) των ιδίων κεφαλαίων στη λήξη της περιόδου αναφοράς και στη λήξη της προηγούμενης περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης των σημαντικών μεταβολών σε κάθε κατηγορία καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς,
- III. το επιλέξιμο ποσό των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- IV. το επιλέξιμο ποσό των βασικών ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των ελάχιστων κεφαλαιακών απαιτήσεων, ταξινομημένο ανά κατηγορία,
- V. ποσοτική και ποιοτική αιτιολόγηση τυχόν σημαντικών διαφορών μεταξύ ιδίων κεφαλαίων, όπως παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις της επιχείρησης και του πλεονάσματος των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων, όπως υπολογίζεται για λόγους φερεγγυότητας,
- VI. για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις που αναφέρονται στα άρθρα 308β (9) και 308β (10) της Οδηγίας 2009/138/EK, περιγραφή της φύσης και μέγεθος (ποσό) του στοιχείου,
- VII. για κάθε σημαντικό στοιχείο των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, περιγραφή του στοιχείου, μέγεθος του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων και, εάν έχει εγκριθεί μέθοδος για τον προσδιορισμό του μεγέθους του στοιχείου των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, η συγκεκριμένη μέθοδος, καθώς και η φύση και τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων για τα στοιχεία που αναφέρονται στο άρθρο 89 (1), σημεία (α), (β) και (γ) της Οδηγίας 2009/138/EK,
- VIII. Για τους σκοπούς της παραγράφου VII, τα ονόματα των αντισυμβαλλομένων δεν γνωστοποιούνται όταν η εν λόγω γνωστοποίηση δεν είναι νομικώς δυνατή ούτε εφικτή ή όταν οι ενδιαφερόμενοι αντισυμβαλλόμενοι δεν είναι σημαντικοί.
- IX. περιγραφή κάθε στοιχείου που αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και σύντομη περιγραφή κάθε σημαντικού περιορισμού που επηρεάζει τη διαθεσιμότητα και τη δυνατότητα μεταβίβασης των ιδίων κεφαλαίων εντός της επιχείρησης.

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΕΚΘΕΣΕΩΝ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΤΟΥΣ 2015

«Ίδια κεφάλαια - Πρόσθετοι συντελεστές φερεγγυότητας

1.25. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο E.1 - Ίδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα XX του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, όπου οι επιχειρήσεις γνωστοποιούν πρόσθετους συντελεστές εκτός εκείνων που περιλαμβάνονται στο πρότυπο S.23.01, η Έκθεση Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης πρέπει επίσης να περιλαμβάνει εξήγηση για τον υπολογισμό και τη σημασία των πρόσθετων συντελεστών.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.47. Ο συντελεστής Επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων / Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας είναι εύκολος να υπολογιστεί και αποκαλύπτει εάν μια επιχείρηση πληροί ή όχι τις απαιτήσεις Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας Παρ' ότι κανένας μεμονωμένος συντελεστής φερεγγυότητας δεν μπορεί να παραδώσει όλες τις πληροφορίες φερεγγυότητας τις οποίες ο χρήστης θα μπορούσε να θεωρήσει σχετικές, ο επιλεγμένος συντελεστής θεωρείται ο πιο χρήσιμος.»

«Ίδια κεφάλαια - Πληροφορίες σχετικά με τη διάρθρωση, το μέγεθος (ποσό), την ποιότητα (είδος) και την επιλεξιμότητα των ιδίων κεφαλαίων

1.26. Σύμφωνα με το Κεφάλαιο Ε.1 - Ίδια κεφάλαια της Έκθεσης Φερεγγυότητας και Χρηματοοικονομικής Κατάστασης, όπως ορίζεται στο παράρτημα ΧΧ του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις όσον αφορά τα ίδια κεφάλαιά τους, υποχρεούνται να περιγράψουν τουλάχιστον τις ακόλουθες πληροφορίες:

- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων που ορίζεται στα άρθρα 69, 72, 74, 76 και 78, καθώς και για τα στοιχεία που έλαβαν έγκριση εποπτικού οργάνου σύμφωνα με το άρθρο 79 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με το άρθρο 297(1) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, διαχωρίζοντας τα στοιχεία των βασικών και των συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων,
- για κάθε σημαντικό στοιχείο ιδίων κεφαλαίων υλικού, τον βαθμό που είναι διαθέσιμο, μειωμένης εξασφάλισης, καθώς και τη διάρκειά του και κάθε άλλο χαρακτηριστικό που έχει σημασία για την εκτίμηση της ποιότητάς του,
- ανάλυση των σημαντικών μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, συμπεριλαμβανομένης της αξίας των στοιχείων ιδίων κεφαλαίων που εκδόθηκαν κατά τη διάρκεια του έτους, της αξίας των μέσων που εξαγοράστηκαν κατά τη διάρκεια του έτους και του βαθμού στον οποίο χρησιμοποιήθηκε η έκδοσή τους για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς,
- όσον αφορά τα χρέη μειωμένης εξασφάλισης, επεξήγηση των μεταβολών της αξίας τους,
- όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(γ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, επεξηγήσεις σχετικά με τυχόν περιορισμούς στα διαθέσιμα ίδια κεφάλαια και την επίδραση των ορίων στα επιλέξιμα κεφάλαια 2ης και 3ης Κατηγορίας και στα επιλέξιμα κεφάλαια 1ης Κατηγορίας με περιορισμούς,
- λεπτομέρειες του κύριου μηχανισμού απορρόφησης ζημιών που χρησιμοποιήθηκε για τη συμμόρφωση με το άρθρο 71(1)(ε) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης και των αποτελεσμάτων του,
- επεξήγηση των βασικών στοιχείων του εξισωτικού αποθεματικού,
- για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων που υπόκειται στις μεταβατικές διατάξεις:
 - ✓ την κατηγορία στην οποία έχει ταξινομηθεί και το λόγο για κάθε στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων,
 - ✓ την ημερομηνία της επόμενης πρόσκλησης και την κανονικότητα μεταγενέστερων ημερομηνιών πρόσκλησης ή το γεγονός ότι δεν υφίστανται ημερομηνίες πρόσκλησης μετά τη λήξη της μεταβατικής περιόδου.
- όταν γνωστοποιούνται οι πληροφορίες που απαιτούνται από το άρθρο 297(1)(ζ) του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, πληροφορίες σχετικά με το είδος της ρύθμισης και τη φύση του στοιχείου βασικών ιδίων κεφαλαίων στο οποίο μετατρέπεται κάθε στοιχείο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων που καθίσταται απαιτητό ή εξοφλείται, συμπεριλαμβανομένης της κατηγορίας, καθώς και την ημερομηνία έγκρισης του στοιχείου από την εποπτική αρχή και, σε περίπτωση έγκρισης συγκεκριμένης μεθόδου, τον χρονικό ορίζοντα της έγκρισης,
- όταν έχει χρησιμοποιηθεί συγκεκριμένη μέθοδος για τον προσδιορισμό του ποσού ενός σημαντικού στοιχείου συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων, οι επιχειρήσεις υποχρεούνται να περιγράψουν:
 - ✓ πως μεταβάλλεται διαχρονικά η αποτίμηση που παρέχει η μέθοδος,
 - ✓ ποιες εισροές δεδομένων στη μεθοδολογία αποτέλεσαν τους κυριότερους οδηγούς αυτής της μεταβολής,
 - ✓ τον βαθμό στον οποίο το υπολογιζόμενο ποσό επηρεάζεται από πρότερη εμπειρία, συμπεριλαμβανομένου του αποτελέσματος προηγούμενων προσκλήσεων.
- όσον αφορά τα στοιχεία που αφαιρούνται από τα ίδια κεφάλαια:

- ✓ το συνολικό πλεόνασμα των περιουσιακών στοιχείων έναντι των υποχρεώσεων εντός κεφαλαίων κλειστής διάρθρωσης και χαρτοφυλακίων προσαρμογής αντιστοίχισης, προσδιορίζοντας το ποσό το οποίο υπόκειται σε προσαρμογή για τον προσδιορισμό των διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων,
- ✓ την έκταση και τους λόγους σημαντικών περιορισμών στις μειώσεις ή τις επιβαρύνσεις των ιδίων κεφαλαίων.

ΔΙΕΥΚΡΙΝΙΣΤΙΚΟ ΚΕΙΜΕΝΟ:

2.48. Τα κράτη-μέλη εφαρμόζουν διαφορετικές λογιστικές πρακτικές και οι ειδικές συνθήκες των μεμονωμένων επιχειρήσεων σε ένα κράτος-μέλος επίσης διαφέρουν. Και τα δύο αυτά στοιχεία επηρεάζουν τη φύση και την έκταση των επεξηγήσεων που διατίθενται από μεμονωμένες επιχειρήσεις.

2.49. Ο μηχανισμός που πρέπει να χρησιμοποιηθεί, συμπεριλαμβανομένου του σημείου ενεργοποίησης, ορίζεται σαφώς στο πλαίσιο της συμβατικής διάταξης που διέπει τα στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων και είναι νομικώς βέβαιη. Λεπτομέρειες του μηχανισμού και των επιπτώσεων του περιλαμβάνονται στη δημοσιοποίηση, έτσι ώστε όλοι οι προμηθευτές στοιχείων ιδίων κεφαλαίων να γνωρίζουν τις πιθανές επιπτώσεις.

2.50. Η γνωστοποίηση στοιχείων που μειώνουν το εξισωτικό αποθεματικό, όπως προβλέψιμα μερίσματα και ίδιες μετοχές που κατέχονται, θεωρείται πάντοτε απαραίτητη.

E.2. ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

E.2.1. ΤΙΜΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ & ΕΛΑΧΙΣΤΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ

Η Οδηγία 2009/138/ΕΚ και ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2015/35 περιγράφουν την υποχρεωτική διαδικασία για τις εταιρείες που εφαρμόζουν την Τυποποιημένη μέθοδο, που έχει καθορίσει η Ε.Α.Α.Ε.Σ.

Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας

(€ χιλιάδες)	Κλάδος Ζωής		Κλάδος κατά Ζημιών		Σύνολο	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
Τρέχον Έτος	52.020	35,0%	96.679	65,0%	148.699	100%
Προηγούμενο Έτος	40.645	30,4%	93.208	69,6%	133.853	100%
Μεταβολή	11.376		3.471		14.847	

Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις

(€ χιλιάδες)	Σύνολο
Τρέχον Έτος	61.561
Προηγούμενο Έτος	55.207
Μεταβολή	6.354

Ο υπολογισμός των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων βασίζεται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία και συνδυάζει ένα γραμμικό τύπο με κατώτατο όριο της τάξης του 25% και ανώτατο όριο της τάξης του 45% των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας. Η Εταιρεία τήρησε τα συγκεκριμένα όρια και δεν χρειάστηκε η προσθήκη πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων. Η εταιρεία έχει υπολογίσει τις θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τους κλάδους δραστηριοτήτων ασφαλίσεων Ζωής και ασφαλίσεων κατά Ζημιών, όπως απαιτείται για τις μικτές εταιρείες. Στα αποτελέσματα του τρέχοντος

έτους το νέο ανασφαλιστικό σχήμα με τον Όμιλο έχει ενσωματωθεί στους υπολογισμούς. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο δραστηριότητας ασφαλίσεων κατά Ζημιών συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλιστικές συμβάσεις και των καθαρών εγγεγραμμένων ασφαλίσεων κατά τη διάρκεια των τελευταίων 12 μηνών ανά κατηγορία δραστηριοτήτων. Οι θεωρητικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις για τον κλάδο δραστηριότητας ασφαλίσεων Ζωής συμπεριέλαβαν πληροφορίες σχετικά με τις τεχνικές προβλέψεις για τον κλάδο Ζωής μετά την αφαίρεση των ανακτήσιμων ποσών από ανασφαλιστικές συμβάσεις και των συνολικών κεφαλαίων κινδύνου. Διαφορετικός συντελεστής εφαρμόζεται στις υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη, τα προϊόντα που συνδυάζουν ασφαλίσεις με επενδύσεις, τις μελλοντικές έκτακτες (προαιρετικές) παροχές και όλες τις υπόλοιπες υποχρεώσεις ασφάλισης Ζωής, σύμφωνα με την Οδηγία «Φερεγγυότητα II».

E.2.2. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τις συνολικές Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας στο τέλος του τρέχοντος έτους για κάθε υποκατηγορία πριν και μετά το όφελος διαφοροποίησης. Οι επιμέρους κίνδυνοι που περιλαμβάνονται είναι εκείνοι που παρουσιάζονται στον Πίνακα Κινδύνων της Εταιρείας βάσει της Οδηγίας «Φερεγγυότητα II». Περιλαμβάνονται επιπλέον πληροφορίες σχετικά με το μέγεθος του λειτουργικού κινδύνου καθώς και τη δυνατότητα απορρόφησης φόρων.

ΥΕ2025 - Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ανά Κίνδυνο πριν και μετά τη διαφοροποίηση

(€ χιλιάδες)	Πριν τη διαφοροποίηση		Μετά τη διαφοροποίηση	
	Σύνολο	Επίδραση (%)	Σύνολο	Επίδραση (%)
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας πριν τη Διαφοροποίηση	198.928	100%		
Κίνδυνος αγοράς	54.573	27,4%	38.577	30,1%
Κίνδυνος αθέτησης αντισυμβαλλομένου	31.196	15,7%	21.685	16,9%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων ζωής	13.537	6,8%	4.629	3,6%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων υγείας	35.523	17,9%	16.715	13,0%
Κίνδυνος ανάληψης ασφαλίσεων κατά ζημιών	64.098	32,2%	46.648	36,4%
Όφελος διαφοροποίησης	-70.673			
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0		0	
Βασικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας μετά τη Διαφοροποίηση	128.255		128.255	
Λειτουργικός Κίνδυνος	20.444			
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας προ φόρων	148.699			
Απορρόφηση Φόρων	0			
Συνολικές Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	148.699			

Οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας βασίζονται στην Τυποποιημένη Μεθοδολογία. Κατά τον υπολογισμό για το τρέχον έτος, ελήφθη υπόψη και ο αντίκτυπος της νέας ενδοομιλικής ανασφαλιστικής σύμβασης. Ορισμένες απλουστεύσεις χρησιμοποιήθηκαν στον υπολογισμό του κινδύνου αθέτησης εκ μέρους αντισυμβαλλομένου και πιο συγκεκριμένα, στην έκθεση Τύπου 1. Σύμφωνα με το άρθρο 111 του Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού, το αποτέλεσμα του περιορισμού του κινδύνου εκτιμάται ως η διαφορά μεταξύ του υποθετικού και του πραγματικού ασφαλιστικού κινδύνου.

Οι ασφαλιστικοί κίνδυνοι έχουν υπολογιστεί χρησιμοποιώντας τις αντίστοιχες παραμέτρους της Τυποποιημένης Μεθόδου, ενώ δεν έγινε χρήση των ειδικών παραμέτρων που αφορούν την συγκεκριμένη επιχείρηση (Undertaking Specific Parameters - USPs).

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί Μεταβατικά Μέτρα που επιτρέπονται από την οδηγία «Φερεγγυότητα II» για τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας.

E.3. ΧΡΗΣΗ ΤΗΣ ΥΠΟΕΝΟΤΗΤΑΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΒΑΣΙΖΟΜΕΝΗ ΣΤΗ ΔΙΑΡΚΕΙΑ ΣΤΟΝ ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η Εταιρεία στον υπολογισμό των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας δεν χρησιμοποιεί την υποενοότητα μετοχικού κινδύνου βασιζόμενη στη διάρκεια.

E.4. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗΣ ΜΕΘΟΔΟΥ ΚΑΙ ΤΥΧΟΝ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΜΟΝΤΕΛΟΥ ΠΟΥ ΧΡΗΣΙΜΟΠΟΙΕΙΤΑΙ

Η Generali Hellas, δεν χρησιμοποιεί εσωτερικό ή μερικώς εσωτερικό μοντέλο.

E.5. ΑΔΥΝΑΜΙΑ ΚΑΛΥΨΗΣ ΕΛΑΧΙΣΤΩΝ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΕΦΑΛΙΑΚΩΝ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ

Η εταιρεία βρίσκεται σε ισχυρή θέση φερεγγυότητας, δεν υπάρχει κανένα απολύτως πρόβλημα συμμόρφωσης με τις Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις και τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας.

E.6. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΕΥΑΙΣΘΗΣΙΑΣ

Όπως προαναφέρθηκε στο Κεφάλαιο Γ.7, οι αναλύσεις ευαισθησίας των απλών μεταβολών συγκεκριμένων κινδύνων (π.χ. επιτόκια, μετοχές και πιστωτικά περιθώρια) που μετρούν την ευαισθησία των Ιδίων Κεφαλαίων και του Δείκτη Φερεγγυότητας στις μεταβολές συγκεκριμένων παραγόντων κινδύνου, παρουσιάζονται στο σημείο αυτό. Η συγκεκριμένη ενότητα έχει ως στόχο να παρέχει την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας στους πιο σημαντικούς κινδύνους.

Όσον αφορά την επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια, ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα Ίδια Κεφάλαια ανά σενάριο ευαισθησίας, όπως αυτά γνωστοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της ετήσιας συνεδρίασης των αναλυτών σε επίπεδο Ομίλου.

Πέραν των Ιδίων Κεφαλαίων, οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας εκτιμήθηκαν επίσης για κάθε σενάριο ευαισθησίας και η επίδραση περιγράφεται παρακάτω. Ο υπολογισμός του SCR πραγματοποιήθηκε χρησιμοποιώντας το εξειδικευμένο εργαλείο που παρέχεται από τον Όμιλο για σκοπούς Πυλώνα 1, ενώ τα δεδομένα εισόδου προσαρμόστηκαν σύμφωνα με κάθε σενάριο ευαισθησίας.

Σενάριο		Ίδια Κεφάλαια	Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας	Συντελεστής Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας
Επιτόκιο άνευ κινδύνου: μεταβολή επιτοκίου	+50 μονάδες βάσης	272.587	148.052	184,1%
	-50 μονάδες βάσης	279.211	149.480	186,8%
Μεταβολή πιστωτικών περιθωρίων εταιρικών ομολόγων	+50 μονάδες βάσης	271.322	147.831	183,5%
Μεταβολή στην εύλογη αξία της τιμής συμμετοχικών τίτλων	+25%	277.022	149.050	185,9%
	-25%	274.627	148.351	185,1%
Οριακό Προθεσμιακό επιτόκιο	-15 μονάδες βάσης	275.616	148.734	185,3%
Επιτόκιο άνευ κινδύνου, χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας	χωρίς προσαρμογή μεταβλητότητας	272.485	148.761	183,2%

Παράρτημα

ΕΝΤΥΠΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΠΟΣΟΤΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΓΙΑ ΜΕΜΟΝΩΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ

S.22.01-Επίδραση μέτρων μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικών μέτρων

	Ποσό με μέτρα μακροπρόθεσμων εγγυήσεων και μεταβατικά μέτρα	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για τις τεχνικές προβλέψεις	Επίδραση του μεταβατικού μέτρου για το επιτόκιο	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω μεταβλητότητας στο μηδέν	Επίδραση του καθορισμού της προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης στο μηδέν
Τεχνικές προβλέψεις	932.212	0	0	4.343	0
Βασικά ίδια κεφάλαια	275.817	0	0	-3.336	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	275.817	0	0	-3.336	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	148.699	0	0	61	0
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	259.446	0	0	-4.276	0
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	61.561	0	0	144	0

S.23.01-Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (1/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Βασικά ίδια κεφάλαια πριν την μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε άλλο χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως προβλέπει το άρθρο 68 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2015/35					
Κεφάλαιο κοινών μετοχών (χωρίς να αφαιρούνται οι ίδιες μετοχές)	59.577	59.577	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά το κεφάλαιο κοινών μετοχών	43.820	43.820	0	0	0
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής	0	0	0	0	0
Λογαριασμοί μειωμένης εξασφάλισης μελών αλληλασφαλιστικών επιχειρήσεων	0	0	0	0	0
Πλεονάζοντα κεφάλαια	0	0	0	0	0
Προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0	0
Διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο που αφορά προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0	0
Εξισωτικό αποθεματικό	156.049	156.049	0	0	0
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Ποσό ίσο με την αξία των καθαρών αναβαλλομένων φορολογικών απαιτήσεων	16.371	0	0	0	16.371
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων, τα οποία έχουν εγκριθεί από την εποπτική αρχή ως βασικά ίδια κεφάλαια και δεν προσδιορίζονται ανωτέρω	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	0	0	0	0	0
Ίδια κεφάλαια από τις οικονομικές καταστάσεις τα οποία δεν θα πρέπει να εμφανίζονται στο εξισωτικό αποθεματικό και δεν πληρούν τα κριτήρια ώστε να ταξινομηθούν ως ίδια κεφάλαια βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα II	0,00	0	0	0	0
Μειώσεις	0	0	0	0	0
Μείωση κατά το ποσό των συμμετοχών σε χρηματοδοτικά και πιστωτικά ιδρύματα	0	0	0	0	0
Συνολικά βασικά ίδια κεφάλαια μετά τις μειώσεις	275.817	259.446	0	0	16.371

S.23.01-Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (2/3)

	Σύνολο	Κατηγορία 1 άνευ περιορισμών	Κατηγορία 1 με περιορισμούς	Κατηγορία 2	Κατηγορία 3
Συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια					
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο κοινών μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Αρχικά κεφάλαια, εισφορές μελών ή το ισοδύναμο στοιχείο βασικών ιδίων κεφαλαίων για τις επιχειρήσεις αλληλασφάλισης και τις επιχειρήσεις αλληλασφαλιστικής μορφής, που δεν έχουν καταβληθεί και δεν έχουν καταστεί απαιτητά, εξοφλητέα σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Μη καταβληθέν κεφάλαιο και κεφάλαιο προνομιούχων μετοχών το οποίο δεν έχει καταστεί απαιτητό, εξοφλητέο σε πρώτη ζήτηση	0	0	0	0	0
Νομικώς δεσμευτική υποχρέωση εγγραφής και πληρωμής σε πρώτη ζήτηση για υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	0	0	0	0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Πιστωτικές επιστολές και εγγυήσεις εκτός από αυτές που προβλέπει το άρθρο 96 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη σύμφωνα με το άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Συμπληρωματικές αξιώσεις από τα μέλη — εκτός εκείνων που εμπίπτουν στο άρθρο 96 παράγραφος 3 πρώτο εδάφιο της οδηγίας 2009/138/EK	0	0	0	0	0
Λοιπά συμπληρωματικά ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Σύνολο συμπληρωματικών ιδίων κεφαλαίων	0	0	0	0	0
Διαθέσιμα και επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	0	0	0	0	0
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	275.817	259.446	0	0	16.371
Σύνολο διαθέσιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	259.446	259.446	0	0	0
Σύνολο επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας	275.817	259.446	0	0	16.371
Σύνολο επιλέξιμων κεφαλαίων για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	259.446	259.446	0	0	0

S.23.01-Ίδια Κεφάλαια – Μεμονωμένη Χρήση (3/3)

	Σύνολο
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	148.699
Ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	61.561
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	185,5%
Δείκτης επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων προς ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	421,5%
Εξισωτικό αποθεματικό	
Θετική διαφορά μεταξύ ενεργητικού και παθητικού	290.817
Ίδιες μετοχές (διακρατούμενες άμεσα και έμμεσα)	0
Προβλέψιμα μερίσματα, διανομές κερδών και επιβαρύνσεις	15.000
Λοιπά στοιχεία των βασικών ιδίων κεφαλαίων	119.766
Προσαρμογές για τα υποκείμενα σε περιορισμούς στοιχεία των ιδίων κεφαλαίων αναφορικά με τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης και τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	0
Εξισωτικό αποθεματικό	156.049
Αναμενόμενα Κέρδη	
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος ζωής	19.367
Αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα — Κλάδος κατά ζημιών	0
Συνολικά αναμενόμενα κέρδη από μελλοντικά ασφάλιστρα	19.367

S.25.01

Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας — για επιχειρήσεις βάσει της τυποποιημένης μεθόδου

	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς αντασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή (ως προς αντασφάλιση/ φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Κίνδυνος αγοράς	54.573	54.573	
Κίνδυνος αθέτησης του αντισυμβαλλομένου	31.196	31.196	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζωής	13.537	13.537	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ασθενείας	35.523	35.523	
Αναλαμβανόμενος κίνδυνος ασφάλισης ζημιών	64.098	64.098	
Διαφοροποίηση	-70.673	-70.673	
Κίνδυνος άυλων στοιχείων ενεργητικού	0	0	
Βασική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	128.255	128.255	

Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας

	C0100
Λειτουργικός κίνδυνος	20.444
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των τεχνικών προβλέψεων	0
Ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων	0
Κεφαλαιακή απαίτηση για δραστηριότητες που ασκούνται βάσει του άρθρου 4 της οδηγίας 2003/41/EK	148.699
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας, εξαιρουμένης πρόσθετης κεφαλαιακής απαίτησης	0
Πρόσθετη κεφαλαιακή απαίτηση που έχει ήδη καθοριστεί	0
Κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	148.699
Λοιπές πληροφορίες σχετικά με την κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας	
Κεφαλαιακή απαίτηση για την υποεπένδυση κινδύνου μετοχών που βασίζεται στη διάρκεια	
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για το υπόλοιπο μέρος	148.699
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα κεφάλαια κλειστής διάρθρωσης	0
Συνολικό ποσό των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για τα χαρτοφυλάκια προσαρμογής λόγω αντιστοίχισης	0
Αποτελέσματα διαφοροποίησης λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ για το άρθρο 304	0
Μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό της προσαρμογής λόγω της άθροισης των θεωρητικών κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας των ΚΚΔ/ΧΠΑ.	4 - No adjustment
Καθαρές μελλοντικές έκτακτες παροχές	1.075

S.28.02-Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις δραστηριοτήτων του κλάδου κατά Ζημιών

	Δραστηριότητες ασφάλισης κατά ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(NL,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(NL,L)
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών	40.025	0

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζημιών

Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζημιών	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο	Καθαρά (ως προς ανασφάλιση) εγγεγραμμένα ασφαλίστρα κατά τους τελευταίους 12 μήνες	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός ανασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που υπολογίζονται ως σύνολο
Ασφάλιση ιατρικών εξόδων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	23.736	27.402	0	0
Ασφάλιση προστασίας εισοδήματος περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	993	4.031	0	0
Ασφάλιση αποζημίωσης εργαζομένων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση αστικής ευθύνης αυτοκινήτου περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	39.830	46.690	0	0
Ασφάλιση άλλων οχημάτων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	12.513	26.891	0	0
Ασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	4.964	6.402	0	0
Ασφάλιση πυρός και λοιπών υλικών ζημιών περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	81.411	104.785	0	0
Ασφάλιση γενικής αστικής ευθύνης περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	34.754	21.251	0	0
Ασφάλιση πιστώσεων και εγγυήσεων περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση νομικής προστασίας περιλαμβανομένης της αναλογικής ανασφάλισης	0	0	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση παροχής συνδρομής	206	2.688	0	0
Ασφάλιση και αναλογική ανασφάλιση διαφόρων χρηματικών απωλειών	6.179	14.098	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση ασθενείας	0	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση ατυχημάτων	0	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση θαλάσσιων, εναέριων και άλλων μεταφορών	0	0	0	0
Μη αναλογική ανασφάλιση περιουσιακών στοιχείων	0	0	0	0

Αποτελέσματα Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις δραστηριοτήτων του κλάδου Ζωής

	Δραστηριότητες ασφάλισης κατά ζημιών	Δραστηριότητες ασφάλισης ζωής
	Αποτέλεσμα MCR _(L,NL)	Αποτέλεσμα MCR _(L,L)
Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής	0	21.536

Συνιστώσα γραμμικής εξίσωσης για τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές υποχρεώσεις του κλάδου ζωής

	Κλάδος Ζημιών		Κλάδος Ζωής	
	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που	Καθαρό (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) σύνολο κεφαλαίου σε κίνδυνο	Καθαρή βέλτιστη εκτίμηση (εκτός ανασφάλισης/Φορέων Ειδικού Σκοπού) και Τ.Π. υπολογιζόμενες ως ενιαίο σύνολο	Καθαρή (ως προς ανασφάλιση/φορείς ειδικού σκοπού) βέλτιστη εκτίμηση και τεχνικές προβλέψεις που
Υπολογισμός Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Κλάδου Ζωής				
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — εγγυημένες παροχές	0	0	300.402	0
Υποχρεώσεις με συμμετοχή στα κέρδη — μελλοντικές έκτακτες παροχές	0	0	1.075	0
Ασφαλιστικές υποχρεώσεις συνδεδεμένες με δείκτες και υποχρεώσεις που συνδυάζουν ασφάλιση ζωής και επενδύσεις	0	0	76.902	0
Άλλες (αντ)ασφαλιστικές υποχρεώσεις στον κλάδο ζωής και στον κλάδο ασθενείας	0	0	141.795	0
Συνολικό κεφάλαιο σε κίνδυνο για όλες τις υποχρεώσεις (αντ)ασφάλισης ζωής	0	0	0	9.944

Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης

	Υπολογισμός συνολικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης
Γραμμικές Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	61.561
Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας	148.699
Ανώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	66.915
Κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	37.175
Συνδυασμένες Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	61.561
Απόλυτο κατώτατο όριο Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	8.000
Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις	61.561

Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση για τις δραστηριότητες του κλάδου κατά ζημιών και του κλάδου ζωής

	Κλάδος Ζημιών	Κλάδος Ζωής
Θεωρητική γραμμική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	40.025	21.536
Θεωρητική κεφαλαιακή απαίτηση φερεγγυότητας εξαιρουμένων πρόσθετων κεφαλαιακών απαιτήσεων (ετήσια ή ο πιο πρόσφατος υπολογισμός)	96.679	52.020
Ανώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	43.506	23.409
Κατώτατο όριο θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	24.170	13.005
Θεωρητική συνδυασμένη ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	40.025	21.536
Απόλυτο κατώτατο όριο της θεωρητικής ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης	4.000	4.000
Θεωρητική ελάχιστη κεφαλαιακή απαίτηση	40.025	21.536